

Jahresbericht  
zum 31. März 2019.  
**Multirent-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Multirent-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte wiesen in den vergangenen zwölf Monaten eine hohe Schwankungsbreite auf. Überwogen zu Beginn der Berichtsperiode noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Belastend wirkten darüber hinaus politische Faktoren wie die zähen Brexit-Verhandlungen, der Haushaltskonflikt zwischen Italien und der EU sowie die erratische US-Handelspolitik.

An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings ließen Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten Jerome Powell erste Zweifel am Zinserhöhungskurs der Notenbank aufkommen. In der Folge erzielten Staatsanleihen bester Bonität deutliche Kursgewinne. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch das Ankaufprogramm für Anleihen zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. Höherverzinsliche Rentensegmente wiesen in Teilen eine merkliche Ausweitung der Risikoprämien auf.

An den europäischen Börsen wie auch in Japan kam es in der Berichtsperiode zeitweilig zu empfindlichen Kursverlusten, wobei sich die Schwächephase insbesondere auf den Zeitraum Juni bis Dezember konzentrierte. US-Aktienindizes entwickelten sich bis in den Herbst hinein deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es – vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China – auch hier im vierten Quartal 2018 zu größeren Korrekturen kam. Nach dem Jahreswechsel konnten die Börsen dann wieder auf breiter Front zu einer Erholung ansetzen.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



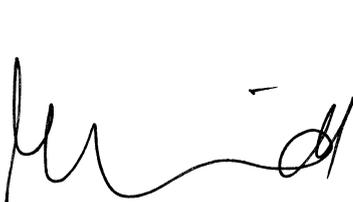
Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

# Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	10
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	12
Anhang	40
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	45
Besteuerung der Erträge	47
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	52

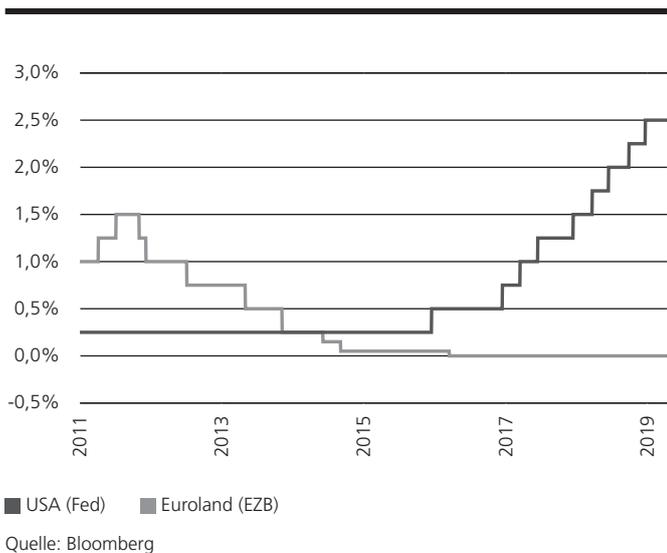
**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Turbulentes Aktienjahr

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbewegung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im Jahr 2018 erstmals sichtbare Kratzer. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die verbale Aufkündigung des Multilateralismus durch die US-Administration sowie die aggressive handelspolitische Tonlage irritierten die Marktteilnehmer. In Europa dämpften die chaotischen Brexit-Verhandlungen, die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung sowie die Gelbwestenproteste in Frankreich den Risikoappetit der Anleger. Im Ergebnis blickten die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem die Kurse in der vergangenen Dekade stets höher tendierten. Erst nach dem Jahreswechsel setzte wieder eine Erholungsbewegung ein.

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



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, büßte dann allerdings im Laufe des Jahres 2018 an Dynamik ein. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten und vierten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent. Vor allem Italien und Deutschland schlugen negativ auf die Wirtschaftsleistung des Euro-Währungsgebiets durch.

Nach einer robusten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum unterstützte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte allerdings in erster Linie auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden

hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge auf 98,5 Punkte – zugleich der niedrigste Wert seit Dezember 2014 – dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Im März versöhnte der ifo Index etwas mit einem neuerlichen Anstieg auf 99,6 Punkte. Insgesamt hat sich die wirtschaftliche Entwicklung in Euroland damit auf Normalniveau ermäßigt. Der moderatere Aufschwung steht weiterhin auf einem breiten Fundament und wird von einem Arbeitsplatzaufbau begleitet.

In den USA überraschte der US-Präsident erneut negativ mit der Androhung von Zöllen u.a. auf Stahl- und Aluminiumimporte. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. Neben der Einführung von Zöllen setzte er zudem auch den Wechselkurs als protektionistisches Instrument ein und behinderte die Funktionsfähigkeit der Welthandelsorganisation (WTO). Die kurzfristigen Folgen dieser Politik erscheinen erträglich. Auf lange Sicht drohen jedoch gravierende Veränderungen im Welthandelssystem mit nachteiligen Auswirkungen auf das weltweite Wachstum.

Die US-Notenbank (Fed) hob in den vergangenen zwölf Monaten den Leitzins drei Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Bislang schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren merklich anzogen. Der US-Aktienmarkt widerstand lange den Abschwächungstendenzen der meisten anderen Aktienmärkte und die Finanzmärkte schienen sich mit dem avisierten Leitzinspfad der Fed arrangiert zu haben. Aber auch in den USA deuteten zuletzt Konjunktursignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des langjährigen Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed den gewünschten Bremseffekt entwickeln und der durch die Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Für das Jahr 2019 werden vor diesem Hintergrund zunächst keine weiteren Zinsschritte erwartet.

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auch nach drei Jahren auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden. Auf ihrer Sitzung Anfang Juni 2018 stimmte die Zentralbank schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem im November 2018 – allerdings nur kurzzeitig – die angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Schwächere Konjunkturdaten und die erhöhte Finanzmarktvolatilität stehen einer baldigen Straffung der EZB entgegen, was die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa verfestigen dürfte.

In den Schwellenländern stellte sich die wirtschaftliche Situation heterogen dar: Die höchste wirtschaftliche Dynamik herrscht weiterhin in Asien, gefolgt von den Schwellenländern Mitteleuropas. Das Wachstumspotenzial Russlands fällt im Zuge des internationalen Sanktionsregimes verhalten aus, die Türkei und Argentinien stecken in einer Rezession, während Venezuela am Abgrund taumelt und die USA unverhohlen mit der Rückkehr zur interventionistischen Monroe-Doktrin drohten. In Brasilien ist die erste Euphorie, die den Amtsantritt des polarisierenden Präsidenten Bolsonaro begleitete, bereits großteils verflogen, so dass Zweifel an einem kräftigen Aufschwung im laufenden Jahr angebracht sind. Es bestehen darüber hinaus in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika strukturelle Problemlagen. Die Anfang 2019 angestimmten versöhnlichen Töne im Handelskonflikt zwischen den USA und China waren konstruktiv für die Stimmung. Ebenso strahlte die Zusicherung von Fed-Chef Powell, mit Blick auf weitere Zinsanhebungen „geduldig“ zu sein, positiv auf die Marktstimmung aus.

## Aktienmärkte mit starkem Schlusspurt

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere der Paradigmenwechsel in der US-Handelspolitik trübte das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zunehmend zurückhaltender ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) stiegen die Kurse weltweit aufgrund eines sehr starken ersten Quartals 2019 per saldo um 2,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial (plus 7,6 Prozent) und der marktbreite S&P 500 Index (plus 7,3 Prozent) landeten gesichert auf positivem Terrain. Im Oktober 2018 hatte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten markiert, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahreswechsel in die Tiefe zog. Nach dem Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Börsen allerdings wieder kräftig auf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit satten Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co plus 52,7 Prozent) und Konsumgüter (Procter & Gamble plus 31,2 Prozent). Aufschließen zum Spitzenduo konnten zudem Visa (plus 30,6 Prozent) und Microsoft (plus 29,2 Prozent). Das abgeschlagene Schlusslicht bildete die Investmentbank Goldman Sachs (minus 23,8 Prozent).

In Europa sorgten die nach wie vor ungeklärten Modalitäten des britischen EU-Austritts für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt ausblieb und sich eine Fristverlängerung abzeichnete. Ein weiterer Krisenherd blieb Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein Minus von 0,3 Prozent auf, der deutsche Standardwerteindex DAX büßte 4,7 Prozent ein. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer, die darüber hinaus Bayer-Aktien im großen Stil veräußerten nach einer erneuten Schlappe in einem richtungweisenden Prozess um mögliche Krebsrisiken des glyphosathaltigen Unkrautvernichters Roundup. Verluste wiesen in Europa darüber hinaus u.a. Spanien (IBEX 35 minus 3,8 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 5,0 Prozent) auf.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 22,3 Prozent bzw. minus 20,1 Prozent). Die Mehrzahl der Branchen rettete sich auf Jahressicht ins Plus. Hierzu gehörten traditionell defensive Sektoren wie Pharma (plus 15,5 Prozent), Nahrungsmittel & Getränke (plus 15,4 Prozent) sowie Einzelhandel (plus 13,5 Prozent). Daneben verbuchten Aktien aus den Branchen Öl & Gas und Versorger mit plus 11,8 Prozent bzw. plus 11,7 Prozent ein überdurchschnittliches Ergebnis.

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.03.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck zwischen Oktober und Dezember jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schaffte es der Nikkei 225 noch gerade in die Gewinnzone (plus 0,2 Prozent), während für den TOPIX ein Minus von 6,6 Prozent zu Buche schlug. Nach den Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich fallen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den

USA einen Rückgang um 3,5 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 9,5 Prozent (auf US-Dollar-Basis).

Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen noch weiter begleiten. Seit dem Jahreswechsel konnten die Notierungen trotz erhöhter politischer Risiken kräftig zulegen und die Verluste des Vorquartals weitgehend aufholen. Das wirtschaftliche Fundament ist weiterhin intakt, das Wachstum wie auch die Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

### Renditen in Euroland im Sinkflug

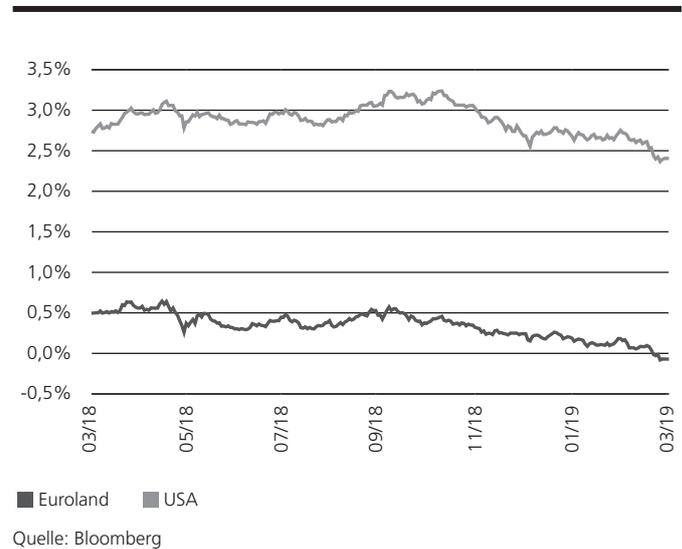
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Berichtszeitraum drastisch zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs 0,5 Prozent bis Ende März 2019 auf minus 0,1 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 3,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbruchs einer weiteren Schuldenkrise in Euroland führten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum zu signifikanten Kursverlusten und einem Anstieg der Rendite 10-jähriger Staatstitel von 1,8 Prozent auf annähernd 3,7 Prozent im Oktober 2018. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten für Nervosität. In den letzten Berichtsmonaten erholte sich der Markt jedoch wieder und die Rendite kam auf zuletzt 2,5 Prozent zurück. Griechenland hingegen konnte nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleiherenditen deutlich, beliefen sich im 10-Jahres-Bereich zum Märzultimo aber immer noch auf stattliche 3,8 Prozent.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsra-

ten zunächst auf breiter Front zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 23 Basispunkte an und betrug zuletzt 2,5 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende und schwächeren Konjunkturdaten ermäßigte sich die Rendite bis Ende März 2019 auf 2,4 Prozent.

### Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar merklich gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung, nicht zuletzt aufgrund des protektionistischen US-Gebarens. Die Sorge vor den Folgen für die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien schwächten den Euro spürbar. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,12 US-Dollar.

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf knapp 75 Euro je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven zuzuschreiben. Seit Februar zog der Ölpreis erneut etwas an (68 US-Dollar).

# Jahresbericht 01.04.2018 bis 31.03.2019

## Multirent-INVEST

### Tätigkeitsbericht.

Das Ziel der Anlagepolitik des Fonds Multirent-INVEST besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in Euro. Der Fonds investiert überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere weltweiter Aussteller. Hierbei wird beabsichtigt, den Schwerpunkt der Anlagen auf globale Schwellenländer zu legen. Es werden gezielt auch Papiere solcher Emittenten erworben, deren Bonität vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird, bei denen jedoch nach eingehender Prüfung davon ausgegangen werden kann, dass Zins- und Tilgungsverpflichtungen erfüllt werden. Eingegangene Fremdwährungs- und Zinsänderungsrisiken sollen durch den Einsatz von Derivaten reduziert werden. In Schuldverschreibungen der Aussteller Bundesrepublik Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Japan und Vereinigte Staaten von Amerika darf der Fonds jeweils mehr als 35 Prozent seines Wertes anlegen. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Mit Wirkung zum 1. April 2018 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen Multirent-INVEST (ISIN: DE0008479213) von der Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST), Berlin, auf die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen.

#### Duration des Portfolios verringert

Das globale Wachstum hat sich im Berichtszeitraum deutlich abgekühlt. Einige Schwellenländer wie Argentinien oder die Türkei hatten signifikante Krisen mit Auswirkungen auf Preise von Anleihen und Währungen. Im Sommer 2018 waren vor diesem Hintergrund insbesondere Anleihen der Emerging Markets in Ungnade bei den Investoren gefallen, aber als zum Jahresende dann europäische Unternehmensanleihen und die Aktienmärkte unter Druck gerieten, präsentierten sich EM-Anleihen vergleichsweise robust.

In der Portfoliostruktur lag in der Berichtsperiode ein Schwerpunkt weiterhin auf internationalen Unternehmensanleihen, die teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen sind, sowie Schwellenländer-Staatsanleihen, Papiere halbstaatlicher Emittenten und als Beimischung besicherte Papiere. Zudem wurde das Portfolio über Bund-, Bobl-, Gilt- und verschiedene US-Treasury-Futures die Zinssensitivität des Portfolios gesteuert. Daneben kamen Credit Default Swaps (CDS) und Devisentermingeschäfte zum Einsatz. Die Duration des Fonds wurde im Frühjahr 2018 merklich verringert.

Die Entwicklung an den Rentenmärkten hat den Fonds bis Ende 2018 deutlich belastet. Nach dem Jahreswechsel setzte sich dann jedoch eine freundlichere Stimmung durch, sodass der Fonds die vorangegangenen Kursrückgänge teilweise ausgleichen konnte. Der Fonds hat dabei von einem erhöhten Investitionsgrad und einer breiten Diversifikation profitiert.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Multirent-INVEST

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
<b>Performance *</b>	-2,3%	2,8%	1,7%
<b>Gesamtkostenquote</b>	1,10%		

ISIN DE0008479213

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

#### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

##### Multirent-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	639.025,28
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	1.597.145,99
Swaps	242.052,24
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	3.619.017,48
Devisenkassageschäften	48.215,13
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>6.145.456,12</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-2.080.581,94
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-8.874.736,72
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-12.461.789,30
Devisenkassageschäften	-728.007,40
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-24.145.115,36</b>

# Multirent-INVEST

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Der Fonds ermöglicht Investitionen in Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

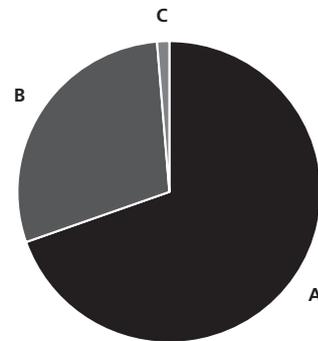
Das Engagement in Investmentanteilen ist marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Der Fonds Multirent-INVEST verfügte per 31. März 2019 über ein Fondsvolumen von 438,5 Mio. Euro und verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Minus von 2,3 Prozent.

## Fondsstruktur Multirent-INVEST



A	Verzinsliche Wertpapiere	69,6%
B	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	29,1%
C	Barreserve, Sonstiges	1,3%

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Multirent-INVEST

Index: 31.03.2018 = 100



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

# Multirent-INVEST

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019.

### Gliederung nach Anlageart - Land

#### I. Vermögensgegenstände

##### 1. Anleihen

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>426.300.077,04</b>	<b>97,15</b>	
Ägypten	5.552.455,25	1,27
Albanien	684.027,02	0,15
Angola	1.942.602,07	0,44
Argentinien	9.419.633,29	2,13
Armenien	2.289.505,32	0,52
Aruba	455.044,75	0,10
Aserbaidshjan	2.189.482,61	0,50
Äthiopien	1.354.969,05	0,31
Australien	4.718.275,64	1,09
Bahamas	932.926,66	0,22
Bahrain	5.656.530,79	1,29
Barbados	609.792,66	0,14
Belgien	2.548.737,18	0,58
Belize	275.263,64	0,06
Bermuda	3.987.858,08	0,91
Bolivien	870.826,84	0,20
Bosnien und Herzegowina	573.604,97	0,13
Brasilien	3.474.955,85	0,79
Britische Jungfern-Inseln	16.005.211,45	3,65
Bulgarien	1.110.010,00	0,25
Chile	5.002.470,74	1,13
China	5.391.533,41	1,22
Costa Rica	2.482.862,67	0,56
Dänemark	475.000,00	0,11
Deutschland	15.382.273,82	3,52
Dominikanische Republik	924.598,16	0,21
Ecuador, Galapagos-Inseln	2.759.365,21	0,63
El Salvador	945.059,89	0,21
Elfenbeinküste	3.508.147,22	0,80
Estland	520.590,00	0,12
Fidschi-Inseln	446.368,94	0,10
Finnland	1.029.560,00	0,24
Frankreich	11.648.695,67	2,68
Gabun	856.734,50	0,20
Georgien	1.994.946,57	0,45
Ghana	1.861.457,10	0,43
Grenada	477.283,87	0,11
Griechenland	2.049.575,00	0,47
Großbritannien	11.300.345,52	2,56
Guatemala	1.229.093,02	0,28
Honduras	948.871,28	0,22
Hongkong	6.433.093,44	1,48
Indien	9.799.153,97	2,23
Indonesien	7.231.152,54	1,64
Irak	1.757.264,34	0,40
Irland	11.675.190,68	2,65
Island	3.897.630,73	0,89
Israel	2.465.972,44	0,56
Italien	6.117.824,43	1,40
Japan	443.483,68	0,10
Jordanien	1.752.393,25	0,40
Kaiman-Inseln	15.730.543,98	3,57
Kamerun	1.901.242,26	0,44
Kanada	522.095,00	0,12
Kasachstan	6.543.108,76	1,48
Katar	370.454,61	0,08
Kenia	1.799.476,82	0,40
Kolumbien	4.838.915,46	1,11
Kongo	239.899,64	0,05
Korea, Republik	4.888.692,73	1,10
Kroatien	2.790.854,16	0,64
Kuwait	446.564,85	0,10
Lettland	1.017.352,50	0,23
Libanon	1.341.778,35	0,30
Litauen	1.494.568,88	0,34
Luxemburg	12.442.157,43	2,84
Malaysia	2.368.311,14	0,53
Malediven	437.241,20	0,10
Marokko	1.924.845,70	0,44
Mauritius	874.727,28	0,20
Mazedonien	2.679.207,50	0,61
Mexiko	12.783.263,22	2,91
Mongolei	3.592.546,41	0,83
Montenegro	2.586.987,50	0,58
Mosambik	336.969,59	0,08
Namibia	882.316,67	0,20
Neuseeland	498.640,00	0,11
Niederlande	22.440.205,27	5,14
Nigeria	3.273.269,07	0,75

# Multirent-INVEST

## Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Norwegen	2.012.404,91	0,45
Oman	3.118.335,64	0,72
Österreich	9.493.366,68	2,19
Pakistan	1.784.616,42	0,40
Panama	1.834.654,26	0,42
Paraguay	2.318.780,89	0,53
Peru	4.382.498,79	0,99
Philippinen	1.758.428,69	0,40
Polen	1.973.791,37	0,45
Portugal	3.581.317,50	0,82
Ruanda	920.156,73	0,21
Rumänien	2.134.287,50	0,49
Russische Föderation	1.553.437,50	0,35
Sambia	1.295.574,16	0,30
Saudi-Arabien	880.065,90	0,20
Schweden	4.046.112,50	0,93
Schweiz	202.994,91	0,05
Senegal	2.878.792,43	0,66
Serbien	1.882.413,04	0,43
Seychellen	631.150,10	0,14
Singapur	3.935.482,02	0,90
Slowakei	1.052.157,50	0,24
Slowenien	2.262.992,50	0,52
Sonstige	7.493.381,42	1,69
Spanien	2.560.532,50	0,58
Sri Lanka	2.225.061,23	0,51
Südafrika	4.787.438,22	1,08
Suriname	885.275,39	0,20
Tadschikistan	838.728,35	0,19
Tansania	202.668,56	0,05
Thailand	2.685.540,77	0,61
Trinidad und Tobago	1.585.434,95	0,36
Tschechische Republik	2.520.860,50	0,58
Tunesien	2.400.013,54	0,55
Türkei	14.816.020,66	3,39
Ukraine	2.196.377,29	0,50
Ungarn	4.498.122,90	1,02
Uruguay	468.037,31	0,11
USA	5.409.348,88	1,24
Usbekistan	1.330.050,32	0,30
Venezuela	1.248.385,95	0,28
Vereinigte Arabische Emirate	8.324.204,09	1,89
Vietnam	1.137.903,52	0,26
Weißrussland	1.805.481,10	0,41
Zypern	2.441.456,46	0,55
<b>2. Derivate</b>	<b>-17.569.755,63</b>	<b>-3,99</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>8.335.806,79</b>	<b>1,92</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>22.382.733,44</b>	<b>5,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-963.328,08</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>438.485.533,56</b>	<b>100,00</b>

## Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>426.300.077,04</b>	<b>97,15</b>
CHF	10.426.962,31	2,34
DEM	573.604,97	0,13
EUR	161.071.940,53	36,80
GBP	14.713.799,73	3,36
USD	239.513.769,50	54,52
<b>2. Derivate</b>	<b>-17.569.755,63</b>	<b>-3,99</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>8.335.806,79</b>	<b>1,92</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>22.382.733,44</b>	<b>5,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-963.328,08</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>438.485.533,56</b>	<b>100,00</b>

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

# Multirent-INVEST

## 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 *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>311.753.870,93</b>	<b>71,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>311.753.870,93</b>	<b>71,03</b>
<b>EUR</b>								<b>123.565.054,52</b>	<b>28,24</b>
XS1210352784	0,5000 % Aabar Investments PJSC Exch. Bonds 15/20	EUR		500.000	0	0	% 96,755	483.775,00	0,11
XS1962543820	2,2500 % AB Sagax MTN 19/25	EUR		900.000	900.000	0	% 101,050	909.450,00	0,21
XS0776111188	9,8750 % Agrokor d.d. Bonds 12/19 Reg.S	EUR		2.000.000	0	0	% 20,200	404.000,00	0,09
XS0836495183	9,1250 % Agrokor d.d. Bonds 12/20 Reg.S	EUR		2.000.000	0	0	% 20,200	404.000,00	0,09
XS1849550592	2,2500 % AIB Group PLC MT Non-Pref. Nts 18/25	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 102,192	1.021.920,00	0,23
XS1762980065	2,5000 % Alpha Bank A.E. Covered MTN 18/23	EUR		500.000	0	0	% 103,748	518.740,00	0,12
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 99,000	1.485.000,00	0,34
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 96,250	962.500,00	0,22
XS1527737495	1,6250 % Arion Bank hf. MTN 16/21	EUR		500.000	0	0	% 101,663	508.315,00	0,12
XS1761721262	1,6250 % Aroundtown SA MTN 18/28	EUR		500.000	0	0	% 95,870	479.350,00	0,11
XS0863907522	7,7500 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 12/42	EUR		500.000	0	0	% 118,875	594.375,00	0,14
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 14/Und.	EUR		500.000	0	0	% 102,375	511.875,00	0,12
XS0181369454	0,8900 % AXA S.A. FLR MTN 03/Und.	EUR		500.000	0	0	% 71,875	359.375,00	0,08
XS0207825364	4,0040 % AXA S.A. FLR MTN 04/Und.	EUR		500.000	0	0	% 102,700	513.500,00	0,12
XS0203470157	1,0200 % AXA S.A. FLR MTN 04/Und.	EUR		500.000	0	0	% 71,250	356.250,00	0,08
XS0210434782	3,7360 % AXA S.A. FLR MTN 05/Und.	EUR		500.000	0	0	% 102,050	510.250,00	0,12
XS1799611642	3,2500 % AXA S.A. FLR MTN 18/49	EUR		500.000	0	0	% 103,125	515.622,50	0,12
DE000A0DD4K8	1,0700 % BA-CA Finance (Cayman) Ltd. FLR Pref.Sec. 04/Und.	EUR		500.000	0	0	% 77,500	387.500,00	0,09
PTBCPWOM0034	4,5000 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR MT Obl. 17/27	EUR		500.000	0	0	% 96,775	483.875,00	0,11
XS1709328899	1,6250 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 17/28	EUR		500.000	0	0	% 102,880	514.400,00	0,12
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR		700.000	200.000	0	% 92,500	647.500,00	0,15
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR		850.000	850.000	0	% 97,005	824.542,50	0,19
XS0122679243	0,0810 % Barclays Bank PLC FLR MTN 01/40	EUR		1.000.000	0	0	% 80,000	800.000,00	0,18
XS1695284114	4,2500 % BayWa AG Sub. FLR Nts 17/Und.	EUR		500.000	0	0	% 103,750	518.750,00	0,12
BE0117876210	0,1200 % Belfius Bank S.A. FLR MTN 02/22	EUR		500.000	0	0	% 94,475	472.375,00	0,11
BE6303010472	1,6250 % Belfius Bank S.A. FLR MTN 18/28	EUR		500.000	0	0	% 95,271	476.352,50	0,11
BE0117906512	6,0000 % Belfius Bank S.A. MTN 02/22	EUR		400.000	0	0	% 110,594	442.374,00	0,10
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank S.A. Notes 16/26	EUR		500.000	0	0	% 107,791	538.952,50	0,12
XS1028954953	3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/21 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 104,178	520.887,50	0,12
XS0207764712	0,9790 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 04/Und.	EUR		500.000	0	0	% 65,800	329.000,00	0,08
XS0212581564	0,7460 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 05/Und.	EUR		500.000	0	0	% 65,870	329.350,00	0,08
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 107,226	536.127,50	0,12
XS1083844503	2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24 <sup>1)</sup>	EUR		500.000	0	0	% 114,777	573.882,50	0,13
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG Anl. 16/21	EUR		500.000	0	0	% 102,126	510.630,00	0,12
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG Anl. 17/24	EUR		500.000	0	0	% 103,200	516.000,00	0,12
IT0005273567	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 17/24 <sup>1)</sup>	EUR		500.000	0	0	% 97,420	487.097,50	0,11
XS1951067039	5,1500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 19/24	EUR		1.250.000	1.250.000	0	% 101,173	1.264.662,50	0,29
IT0005117095	1,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 15/22	EUR		500.000	0	0	% 101,375	506.875,00	0,12
XS1415366720	1,8750 % Ceske Drah AS Notes 16/23	EUR		500.000	0	0	% 103,291	516.455,00	0,12
XS1917947613	0,6250 % China Development Bank MTN 18/22	EUR		400.000	400.000	0	% 101,069	404.276,00	0,09
XS1069772082	2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Notes 14/26	EUR		500.000	0	0	% 104,138	520.690,00	0,12
XS1837142790	0,7500 % Corporación Andina de Fomento MTN 18/23 <sup>1)</sup>	EUR		800.000	800.000	0	% 101,338	810.700,00	0,18
FR0010161026	0,7110 % Crédit Agricole S.A. FLR Obl. 05/Und.	EUR		500.000	0	0	% 73,750	368.750,00	0,08
DE000DB7XJJ2	2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr. MTN 15/25	EUR		500.000	0	0	% 100,616	503.080,00	0,11
DE000A0E5JD4	1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I FLR TP.Sec. 05/Und.	EUR		500.000	0	0	% 75,000	375.000,00	0,09

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A0DHUM0	3,9320 % Deutsche Postbank Fdg Trust II FLR TP.Sec. 04/Und.		EUR	500.000	0	0	% 95,250	476.250,00	0,11
DE000A2DASM5	4,6000 % Dt. Pfandbriefbank AG Nachr. MTN R.35274 17/27		EUR	500.000	0	0	% 107,375	536.875,00	0,12
DE000A2DAST0	3,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG Nachr. MTN R.35277 17/27		EUR	500.000	0	0	% 104,500	522.500,00	0,12
XS1558083652	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 17/23 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 105,661	528.302,50	0,12
XS1292352843	2,3840 % Eesti Energia AS Notes 15/23		EUR	500.000	0	0	% 104,118	520.590,00	0,12
XS1682448862	0,0000 % Emerald Bay S.A. Comp.2017-04 FLR MTN 17/20 CLF <sup>2)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 95,350	476.750,00	0,11
XS1134603692	3,0000 % Emirates NBD PJSC MTN 14/26		EUR	500.000	0	0	% 108,125	540.625,00	0,12
XS1207079499	1,7500 % Emirates NBD PJSC MTN 15/22		EUR	500.000	0	0	% 103,000	515.000,00	0,12
XS1077882394	2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 14/26		EUR	500.000	0	0	% 111,875	559.375,00	0,13
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27		EUR	500.000	0	0	% 102,908	514.540,00	0,12
FR0013310505	1,3750 % Engie S.A. FLR Notes 18/Und.		EUR	500.000	0	0	% 97,000	485.000,00	0,11
AT0000A1U9K9	2,5000 % Erste Group Bank AG FLR MTN S.1551 17/27		EUR	300.000	0	0	% 100,300	300.900,00	0,07
AT000B000476	0,8794 % Erste Group Bank AG var. Schw. 06/21		EUR	400.000	0	0	% 98,180	392.718,00	0,09
XS1239586594	2,1250 % ESB Finance DAC MTN 15/27 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 109,112	545.557,50	0,12
XS1560853670	1,7500 % ESB Finance DAC MTN 17/29		EUR	500.000	0	0	% 105,743	528.715,00	0,12
XS1709545641	2,7500 % Eurobank Ergasias S.A. MT Cov. Bds 17/20		EUR	500.000	0	0	% 102,941	514.705,00	0,12
XS1639488771	1,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 17/25 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 98,865	494.325,00	0,11
FI4000251756	2,2500 % Finnair Oyj Notes 17/22		EUR	500.000	0	0	% 102,690	513.450,00	0,12
XS1525945421	3,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FX Linked MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	% 98,203	491.016,51	0,11
XS1515173315	0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. MTN 16/24		EUR	500.000	0	0	% 99,728	498.640,00	0,11
XS0216072230	1,3190 % Fürstenberg Capital GmbH FLR Anl. subord. 05/Und.		EUR	500.000	0	0	% 55,812	279.060,00	0,06
DE000A0EUBN9	5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Sub. Notes 05/Und. <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 61,375	306.875,00	0,07
XS1728622090	1,8750 % Gansu Prov.H.Av.T.I.Gr.Co.Ltd. Notes 17/20		EUR	500.000	0	0	% 99,817	499.085,00	0,11
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24		EUR	500.000	0	0	% 100,269	501.345,00	0,11
XS1795409082	2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26		EUR	500.000	0	0	% 99,661	498.305,00	0,11
ES00000950E9	4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 103,257	516.285,00	0,12
XS0449850980	4,9000 % Generalitat de Catalunya MTN 09/21		EUR	500.000	0	0	% 107,410	537.050,00	0,12
SI0032103424	3,8500 % Gorenje gospodinjski aparati Bonds 14/19 <sup>2)</sup>		EUR	200.000	0	200.000	% 101,500	203.000,00	0,05
SI0032103739	2,4500 % Gorenje gospodinjski aparati Bonds 17/22		EUR	500.000	0	0	% 104,709	523.542,50	0,12
XS1084024584	4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC MT LPN Gazp.bk 14/19 R.S		EUR	500.000	0	0	% 100,885	504.425,00	0,12
XS1910851242	1,5000 % Grenke Finance PLC MTN 18/23		EUR	525.000	525.000	0	% 101,440	532.560,00	0,12
GR0114028534	4,7500 % Griechenland Bonds 14/19		EUR	500.000	0	0	% 100,194	500.970,00	0,11
DE000HSH4F64	3,0500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.1805 13/21		EUR	500.000	0	0	% 104,815	524.075,00	0,12
DE000HSH4ZU9	1,0000 % Hamburg Commercial Bank AG Sommer-MarktZ.Cap 15/20		EUR	1.000.000	0	0	% 100,643	1.006.426,11	0,23
SE0011337054	6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA IHS 18/23		EUR	600.000	600.000	0	% 107,250	643.500,00	0,15
DE000A0KAAA7	1,8190 % HT1 Funding GmbH FLR Anl. 06/Und.		EUR	500.000	0	0	% 89,250	446.250,00	0,10
DK0030406152	6,5000 % Idavang A.S. FLR Anl. 17/21		EUR	500.000	0	0	% 95,000	475.000,00	0,11
XS1761558508	0,4400 % Industrial Bank Co. Ltd. (HK) FLR MTN 18/21		EUR	500.000	0	0	% 99,869	499.345,00	0,11
NL0000116127	0,5100 % ING Groep N.V. FLR Bonds 04/Und.		EUR	500.000	0	0	% 69,750	348.750,00	0,08
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30		EUR	500.000	0	0	% 99,387	496.932,50	0,11
ES0255281075	0,0000 % Institut Català de Finances FLR Obl. 07/22		EUR	500.000	0	0	% 91,995	459.975,00	0,10
ROIBKDBC049	1,5930 % Intl Investment Bank -IIB- Bonds 17/20		EUR	500.000	0	0	% 101,355	506.775,00	0,12
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21		EUR	500.000	0	0	% 97,500	487.500,00	0,11
XS1649668792	1,3750 % Initalia S.P.A. Notes 17/22 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 98,276	491.377,50	0,11
XS1755108344	1,1250 % Íslandsbanki hf. FLR MTN 18/24		EUR	500.000	0	0	% 98,482	492.410,00	0,11
XS1484148157	1,7500 % Íslandsbanki hf. MTN 16/20		EUR	500.000	0	0	% 102,392	511.957,50	0,12

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1023541847	2,8750 % Israel MTN 14/24		EUR	500.000	0	0	% 112,546	562.730,00	0,13
XS1551294256	1,5000 % Israel MTN 17/27		EUR	500.000	0	0	% 105,655	528.272,50	0,12
XS1070363343	3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg MTN 14/19		EUR	500.000	0	0	% 100,616	503.080,00	0,11
XS1217882171	4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse FLR Notes 15/45		EUR	1.000.000	0	0	% 107,250	1.072.500,00	0,24
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko Notes 10/20 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 106,325	531.625,00	0,12
XS1079233810	3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 112,257	561.282,50	0,13
XS1490640288	1,6250 % Landsbankinn hf. MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	% 101,964	509.820,00	0,12
XS1576777566	1,3750 % Landsbankinn hf. MTN 17/22		EUR	500.000	0	0	% 100,752	503.760,00	0,11
XS1725526765	1,0000 % Landsbankinn hf. MTN 17/23		EUR	500.000	0	0	% 98,614	493.070,00	0,11
XS1072249045	2,8750 % Ldsbk Baden-Württemb. Nachr. FLR MTN R.746 14/26 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 102,805	514.025,00	0,12
XS1627782771	1,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 17/24		EUR	500.000	0	0	% 99,375	496.875,00	0,11
XS1646530565	2,0000 % Lietuvos energija UAB MTN 17/27		EUR	500.000	0	0	% 102,881	514.402,50	0,12
XS1853999313	1,8750 % Lietuvos energija UAB MTN 18/28		EUR	300.000	300.000	0	% 100,493	301.477,50	0,07
DE000A0G18M4	5,7500 % Main Capital Funding II L.P. Capital Sec. 06/Und.		EUR	500.000	0	0	% 103,225	516.125,00	0,12
XS1878323499	3,2500 % Maxima Grupe UAB MTN 18/23		EUR	675.000	675.000	0	% 100,547	678.688,88	0,15
XS0860584308	3,6250 % MDC - GMTN B.V. MTN 12/23 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 112,400	562.000,00	0,13
XS1330975977	2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 15/21		EUR	500.000	0	0	% 105,736	528.680,00	0,12
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20		EUR	500.000	0	0	% 101,735	508.675,00	0,12
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázpa.Nyrt Notes 16/23		EUR	500.000	0	0	% 106,205	531.025,00	0,12
XS1698932925	2,7500 % National Bank of Greece S.A. MT Cov. Bds 17/20		EUR	500.000	0	0	% 103,032	515.160,00	0,12
FR0010154278	3,7500 % Natixis S.A. FLR Notes 05/Und.		EUR	378.000	0	0	% 100,250	378.945,00	0,09
XS0305575572	1,0310 % NatWest Markets PLC FLR MTN 07/22		EUR	500.000	0	0	% 95,875	479.375,00	0,11
XS1722898431	1,7500 % NE Property B.V. MTN 17/24		EUR	500.000	0	0	% 90,798	453.990,00	0,10
XS1325078308	3,7500 % NE Property B.V. Notes 15/21		EUR	500.000	0	0	% 101,250	506.250,00	0,12
XS1090450047	2,5000 % NET4GAS s.r.o. MTN 14/21		EUR	500.000	0	0	% 104,243	521.212,50	0,12
XS1090449627	3,5000 % NET4GAS s.r.o. MTN 14/26		EUR	390.000	0	0	% 110,770	432.003,00	0,10
DE000NLB8JM6	4,2150 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.2005 15/25		EUR	500.000	0	0	% 97,186	485.930,00	0,11
XS0520938647	6,0000 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. MTN IHS 10/20 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 102,344	511.720,00	0,12
XS1551677260	2,7500 % NTPC Ltd. MTN 17/27		EUR	500.000	0	0	% 103,796	518.977,50	0,12
XS0272723551	2,6940 % Opus Securities S.A. FLR Exch. Nts 06/Und.		EUR	500.000	0	0	% 92,125	460.625,00	0,11
FR0010817452	4,3750 % Orano S.A. MT Bonds 09/19		EUR	500.000	0	0	% 102,555	512.775,00	0,12
FR0011791391	3,1250 % Orano S.A. MTN 14/23		EUR	500.000	0	0	% 104,530	522.650,00	0,12
XS1082660744	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21		EUR	500.000	0	0	% 104,794	523.970,00	0,12
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23		EUR	500.000	0	0	% 106,385	531.922,50	0,12
XS0274147296	2,6920 % OTP Bank Nyrt. FLR Notes 06/Und.		EUR	500.000	0	0	% 91,945	459.725,00	0,10
XS0716979595	5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/22		EUR	700.000	200.000	0	% 113,163	792.141,00	0,18
XS0835890350	4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 12/23		EUR	500.000	0	0	% 110,000	550.000,00	0,13
XS0213101073	5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 05/25 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 109,700	548.500,00	0,13
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29		EUR	500.000	0	0	% 111,516	557.580,00	0,13
XS1650147660	0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21		EUR	500.000	0	0	% 101,077	505.385,00	0,12
XS0234085461	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 05/20 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 48,896	244.480,00	0,06
XS0234082872	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 05/35 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 65,401	327.002,50	0,07
XS1891336932	2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/25 Reg.S		EUR	575.000	575.000	0	% 106,713	613.596,88	0,14
XS1001668950	5,1630 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR MTN 13/24		EUR	500.000	0	0	% 100,875	504.375,00	0,12
XS0981632804	6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN 13/23		EUR	500.000	0	0	% 116,625	583.125,00	0,13
AT0008076146	7,5000 % Raiffeisen.Niederöst.-Wien AG Obl. S.45 09/19		EUR	250.000	0	0	% 101,268	253.168,75	0,06
PTRAMVOE0008	3,1650 % Região Autónoma da Madeira FLR Bonds 16/22 <sup>2)</sup>		EUR	1.000.000	500.000	0	% 104,565	1.045.645,00	0,24
XS1189286286	2,5000 % REN Finance B.V. MTN S.2 15/25		EUR	1.000.000	500.000	0	% 108,391	1.083.905,00	0,25

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS0205545840	7,8200 % Rep. Argentinien Bonds 05/33 <sup>2)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 119,636	598.181,96	0,14
XS0501195134	7,8200 % Rep. Argentinien Bonds Discounts 09/33 <sup>2)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 118,110	590.551,46	0,13
XS1090107159	3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26		EUR	500.000	0	0	% 105,972	529.860,00	0,12
XS1300502041	5,7500 % Republik Albanien Notes 15/20		EUR	176.000	0	324.000	% 107,127	188.542,64	0,04
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S		EUR	475.000	475.000	0	% 104,313	495.484,38	0,11
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S		EUR	1.000.000	500.000	0	% 102,190	1.021.900,00	0,23
XS1793329225	5,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/30 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	1.000.000	500.000	0	% 95,791	957.910,00	0,22
XS1796266754	6,6250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/48 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	1.200.000	700.000	0	% 95,500	1.146.000,00	0,26
XS1084368593	2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 105,875	529.375,00	0,12
XS1268430201	3,3750 % Republik Indonesien MTN 15/25 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 112,250	561.250,00	0,13
XS1432493879	2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 106,880	534.400,00	0,12
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 116,125	580.625,00	0,13
XS1647481206	2,1500 % Republik Indonesien MTN 17/24 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 105,125	525.625,00	0,12
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,250	1.022.500,00	0,23
XS1907130246	1,5500 % Republik Kasachstan MTN 18/23 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,458	1.034.580,00	0,24
XS1901718335	2,3750 % Republik Kasachstan MTN 18/28 Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,875	1.038.750,00	0,24
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 113,321	566.605,00	0,13
XS1713475306	2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 110,073	550.365,00	0,13
XS1713462668	2,7000 % Republik Kroatien Notes 18/28 <sup>1)</sup>		EUR	350.000	350.000	0	% 110,375	386.312,50	0,09
XS1087984164	3,9750 % Republik Mazedonien Bonds 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 106,217	531.085,00	0,12
XS1318363766	4,8750 % Republik Mazedonien Bonds 15/20 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 106,843	534.215,00	0,12
XS1452578591	5,6250 % Republik Mazedonien Bonds 16/23 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 115,621	578.102,50	0,13
XS1744744191	2,7500 % Republik Mazedonien Bonds 18/25 Reg.S		EUR	1.000.000	500.000	0	% 103,581	1.035.805,00	0,24
XS1069342407	5,3750 % Republik Montenegro Notes 14/19 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 100,629	503.142,50	0,11
XS1205717702	3,8750 % Republik Montenegro Notes 15/20 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 102,630	513.147,50	0,12
XS1377508996	5,7500 % Republik Montenegro Notes 16/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 108,167	540.832,50	0,12
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,987	1.029.865,00	0,23
XS1060842975	3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 113,300	566.500,00	0,13
XS1129788524	2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 109,108	545.537,50	0,12
XS1420357318	2,8750 % Republik Rumänien MTN 16/28 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 103,000	515.000,00	0,12
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 101,450	507.250,00	0,12
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S <sup>1) 2)</sup>		EUR	1.000.000	500.000	0	% 98,813	988.125,00	0,23
RSMFRSD72119	2,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/22		EUR	500.000	0	0	% 103,226	516.129,75	0,12
RSMFRSD59793	3,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/27		EUR	500.000	0	0	% 104,700	523.500,00	0,12
RSMFRSD68802	3,7500 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/32		EUR	500.000	0	0	% 96,427	482.135,00	0,11
XS1057340009	4,1250 % Republik Türkei Notes 14/23 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 98,987	494.935,00	0,11
XS1843443356	4,6250 % Republik Türkei Notes 19/25		EUR	525.000	525.000	0	% 96,500	506.625,00	0,12
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL 17/25		EUR	1.250.000	500.000	0	% 90,003	1.125.037,50	0,26
XS1457553367	3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 113,725	568.625,00	0,13
XS1883942648	2,3750 % Republik Zypern MTN 18/28		EUR	1.325.000	1.325.000	0	% 107,300	1.421.725,00	0,32
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 103,563	1.553.437,50	0,35
XS1219498141	2,7500 % RWE AG FLR Sub. Anl. 15/75		EUR	500.000	0	0	% 102,050	510.247,50	0,12
AT0000A129D9	1,7500 % S IMMO AG MTN S.1 18/24		EUR	500.000	0	0	% 102,546	512.730,00	0,12

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1384762271	2,3750 % SATO Oyj MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	% 103,222	516.110,00	0,12
PTSDRCOE0002	3,5000 % Saudaçor S.A. FLR Obrigações 16/21		EUR	500.000	0	0	% 103,975	519.875,00	0,12
PTSDRDOM0001	2,7500 % Saudaçor S.A. FLR Obrigações 17/19		EUR	500.000	0	0	% 101,196	505.977,50	0,12
SI0032103598	4,0000 % Slovenska Indusrija Jekla D.D. Bonds 15/20		EUR	1.000.000	0	0	% 102,645	1.026.450,00	0,23
XS1542089419	6,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/19		EUR	500.000	0	0	% 91,150	455.747,95	0,10
XS1185941850	2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. Notes 15/25 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 105,967	529.832,50	0,12
XS1077088984	2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. Notes 14/21		EUR	500.000	0	0	% 105,260	526.297,50	0,12
PTSRHAOE0026	3,0000 % SPRHI S.A. Bonds 15/19		EUR	500.000	0	0	% 100,181	500.905,00	0,11
PTSRHBOE0025	3,5000 % SPRHI S.A. FLR Bonds 16/21		EUR	500.000	0	0	% 105,008	525.040,00	0,12
XS0943724962	3,1250 % Stadt Prag Notes 13/23		EUR	500.000	0	0	% 111,738	558.690,00	0,13
XS0222524372	2,7910 % Südzucker Intl Finance B.V. FLR Bonds 05/Und. <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 67,500	337.500,00	0,08
FR0013252061	2,8750 % Suez S.A. FLR Notes 17/Und.		EUR	500.000	0	0	% 102,500	512.500,00	0,12
HU0000651831	4,5000 % Takarékk Mortgage Bank Co. PLC MTN 07/22		EUR	500.000	0	0	% 110,163	550.813,75	0,13
XS1577960203	2,3750 % Tauron Polska Energia SA Notes 17/27		EUR	500.000	0	0	% 100,659	503.292,50	0,11
SI0032103630	1,9500 % Telekom Slovenije d.d. FLR Notes 16/21		EUR	500.000	0	0	% 102,000	510.000,00	0,12
FR0013346822	1,8750 % Têléperformance SE Obl. 18/25		EUR	500.000	500.000	0	% 103,348	516.740,00	0,12
XS1590787799	3,0000 % Telia Company AB FLR Securities 17/78		EUR	500.000	0	0	% 102,000	510.000,00	0,12
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding B.V. FLR Securit. 17/Und.		EUR	500.000	0	0	% 102,664	513.317,50	0,12
XS1681520786	1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 17/28		EUR	500.000	0	0	% 103,122	515.610,00	0,12
XS1748883458	0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. Notes 18/21		EUR	500.000	0	0	% 99,576	497.877,50	0,11
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23		EUR	500.000	0	0	% 94,054	470.267,50	0,11
XS1084838496	3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 14/19		EUR	500.000	0	0	% 99,540	497.700,00	0,11
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MT Cov. Bds 16/21		EUR	500.000	0	0	% 96,250	481.250,00	0,11
XS1077629225	3,5000 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MTN 14/19 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 99,943	499.715,00	0,11
XS1785474294	5,5000 % UBM Development AG FLR Notes 18/Und.		EUR	500.000	0	0	% 95,765	478.825,00	0,11
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 106,940	534.700,00	0,12
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 103,686	1.244.226,00	0,28
XS0802953165	3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23 <sup>1)</sup>		EUR	700.000	200.000	0	% 106,625	746.375,00	0,17
XS1205618470	3,0000 % Vattenfall AB FLR Cap. Secs 15/77 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 99,730	498.650,00	0,11
XS0893212398	4,0320 % VEB Finance PLC MT LPN 'VEB Bk' 13/23		EUR	500.000	0	0	% 104,885	524.425,00	0,12
XS1600704982	2,3750 % VIVAT N.V. Notes 17/24		EUR	500.000	0	0	% 105,498	527.487,50	0,12
XS1232126810	3,5000 % Votorantim Cimentos Intl S.A. Notes 15/22 Reg.5		EUR	500.000	0	0	% 104,491	522.452,50	0,12
XS1064049767	5,2500 % Württemb.Lebensversicherung AG FLR Nach.Anl. 14/44		EUR	1.000.000	500.000	0	% 109,875	1.098.750,00	0,25
DE000WBPOA20	4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachr. IHS 17/27		EUR	500.000	0	0	% 102,000	510.000,00	0,12
XS1782806357	1,7500 % Západoslovenská energetika AS MTN 18/28		EUR	500.000	0	0	% 105,172	525.860,00	0,12
<b>DEM</b>								<b>573.604,97</b>	<b>0,13</b>
XS0082227546	0,5000 % Förder. Bosnien und Herzegowina FLR Bds 97/21 Reg.S <sup>2)</sup>		DEM	5.000.000	0	0	% 22,437	573.604,97	0,13
<b>CHF</b>								<b>10.426.962,31</b>	<b>2,34</b>
CH0310140584	5,5000 % African Bank Ltd. MTN 16/21		CHF	500.000	0	0	% 102,000	456.373,80	0,10
CH0360172701	0,5750 % Banco del Estado de Chile MTN 17/27		CHF	500.000	0	0	% 100,030	447.559,52	0,10
CH0234487426	3,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/20		CHF	500.000	0	0	% 101,745	455.232,86	0,10
CH0401956898	0,6970 % CBQ Finance Ltd. MTN 18/21		CHF	500.000	0	0	% 100,985	451.832,43	0,10
CH0106322123	2,5000 % Eksportfinans ASA MTN 09/19		CHF	500.000	0	0	% 100,205	448.342,51	0,10
CH0401673980	0,6250 % Emirates NBD PJSC MTN 18/23		CHF	500.000	0	0	% 100,590	450.065,10	0,10
CH0404311711	1,4500 % Gaz Capital S.A. LPN GAZPROM 18/23		CHF	1.000.000	500.000	0	% 98,880	884.828,26	0,20
CH0346828400	2,7500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/21		CHF	500.000	0	0	% 104,585	467.939,74	0,11
CH0374882816	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/22		CHF	500.000	0	0	% 102,563	458.892,80	0,10
CH0246198037	2,5900 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy Notes 14/19		CHF	500.000	0	0	% 100,688	450.503,58	0,10

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0246199050	3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy Notes 14/22		CHF	1.000.000	500.000	0	% 105,075	940.264,25	0,21
CH0359915433	1,0050 % mFinance France S.A. MTN 17/23		CHF	500.000	0	0	% 101,803	455.492,37	0,10
CH0305117886	1,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/20		CHF	500.000	0	0	% 101,010	451.944,29	0,10
CH0385997074	0,3000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21		CHF	500.000	0	0	% 100,735	450.713,87	0,10
CH0361824458	3,3750 % Rep. Argentinien Bonds 17/20		CHF	500.000	0	0	% 93,625	418.901,93	0,10
CH0379268748	2,1000 % RZD Capital PLC LPN Russ.Railways 17/23		CHF	1.000.000	500.000	0	% 103,062	922.255,38	0,21
CH0130249581	5,3380 % SRLEV N.V. FLR Bonds 11/Und.		CHF	500.000	0	0	% 103,000	460.848,05	0,11
CH0341725940	2,1250 % Tanner Servi.Financieros S.A. Bonds 16/19		CHF	500.000	0	0	% 101,130	452.481,20	0,10
CH0384125131	1,3750 % Tanner Servi.Financieros S.A. Bonds 17/20		CHF	500.000	0	0	% 100,980	451.810,06	0,10
CH0336352825	3,7500 % YPF S.A. MTN 16/19		CHF	500.000	0	0	% 100,727	450.680,31	0,10
<b>GBP</b>								<b>14.176.043,75</b>	<b>3,24</b>
XS0291641420	2,5496 % American International Grp Inc FLR MTN 07/67		GBP	1.200.000	700.000	0	% 89,000	1.238.433,17	0,28
XS0100688430	6,8750 % AMP Group Finance Services Ltd Notes 99/22		GBP	1.220.000	0	0	% 108,000	1.527.864,75	0,36
XS0487711656	10,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 10/20		GBP	500.000	0	0	% 106,996	620.352,98	0,14
XS0305103482	6,3688 % Barclays Bank PLC FLR MTN 07/Und.		GBP	500.000	0	0	% 103,375	599.358,75	0,14
XS0145875513	6,1250 % Barclays Bank PLC FLR Notes 02/Und.		GBP	320.000	0	0	% 107,188	397.738,35	0,09
XS0248675364	5,3304 % Barclays Bank PLC FLR Notes 06/Und.		GBP	500.000	0	0	% 101,350	587.617,99	0,13
XS0397015537	8,6250 % EDP Finance B.V. MTN 08/24		GBP	500.000	0	0	% 127,643	740.059,49	0,17
FR0011401728	6,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 13/Und.		GBP	500.000	0	0	% 102,375	593.560,84	0,14
FR0011700293	5,8750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und.		GBP	500.000	0	0	% 100,290	581.469,31	0,13
XS0954674825	7,7500 % ENEL S.p.A. FLR Bonds 13/75		GBP	500.000	0	0	% 107,144	621.208,17	0,14
XS1014987355	6,6250 % ENEL S.p.A. FLR Bonds 14/76		GBP	500.000	0	0	% 107,625	623.999,86	0,14
XS1592279522	4,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN Gazprom 17/24		GBP	500.000	0	0	% 102,870	596.430,81	0,14
XS0102826673	7,7600 % HVB Funding Trust II Notes 99/36		GBP	500.000	0	0	% 110,000	637.772,79	0,15
XS0919406800	6,1250 % Intl Personal Finance PLC MTN 13/20		GBP	500.000	0	0	% 100,500	582.689,77	0,13
BE0119284710	6,2020 % KBC Bank N.V. FLR Notes 03/Und.		GBP	518.000	0	0	% 103,000	618.683,18	0,14
XS0935312057	6,5000 % LV Friendly Society Ltd. FLR Notes 13/43		GBP	500.000	0	0	% 108,044	626.429,18	0,14
XS0116447599	4,4204 % NatWest Markets PLC FLR MTN 00/Und.		GBP	500.000	0	0	% 98,000	568.195,00	0,13
XS0154144132	5,6250 % NatWest Markets PLC MTN 02/Und.		GBP	500.000	0	0	% 101,954	591.122,82	0,13
XS0430799725	8,2500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 09/22		GBP	500.000	0	0	% 112,250	650.815,19	0,15
XS0203782551	5,5560 % Rabobank Capital Fdg Trust IV TPS 04/Und. Reg.S		GBP	500.000	0	0	% 102,375	593.560,84	0,14
XS0502105454	6,2220 % Santander UK PLC FLR Pref.Shs S.A 09/Und.		GBP	500.000	0	0	% 99,808	578.680,51	0,13
<b>USD</b>								<b>163.012.205,38</b>	<b>37,08</b>
XS1609448979	7,8750 % ABG Sukuk Co. Ltd. FLR Notes 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 99,050	441.025,87	0,10
XS1569829200	3,5000 % ABQ Finance Ltd. MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 99,060	441.070,39	0,10
XS1636266832	4,0000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 17/27 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 95,425	424.887,57	0,10
NL0000116168	2,8170 % AEGON N.V. FLR Nts 04/Und.		USD	500.000	0	0	% 72,375	322.253,88	0,07
XS1225008538	4,3750 % Africa Finance Corp. MTN 15/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,845	444.565,65	0,10
XS1598047550	3,8750 % Africa Finance Corp. MTN 17/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 99,000	440.803,24	0,10
XS1390059969	6,0000 % African Bank Ltd. MTN 16/20		USD	800.000	0	0	% 96,555	687.866,78	0,16
XS1574750292	7,2000 % Akbank T.A.S. FLR MTN 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 83,883	373.493,92	0,09
XS1772360803	6,7970 % Akbank T.A.S. FLR MTN 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 80,991	360.617,12	0,08
XS1591771735	3,5000 % Al Ahli Bank of Kuwait KSC Notes 17/22		USD	500.000	0	0	% 100,294	446.564,85	0,10
XS1485742438	3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Und.		USD	600.000	0	0	% 91,250	487.555,10	0,11
XS1567177115	2,7500 % Aozora Bank Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 99,602	443.483,68	0,10
XS1701875475	3,1410 % APICORP Sukuk Ltd. MT Tr.Cert. 17/22		USD	500.000	0	0	% 99,500	443.029,52	0,10

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1481724711	3,7570 % Arab Petrol. Investm. Corp. FLR Bonds 16/21		USD	1.000.000	0	0	% 100,500	894.964,16	0,20
XS1558077845	6,1250 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,312	451.099,78	0,10
XS1558078736	7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 105,125	468.075,16	0,11
XS1775617209	5,5770 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,528	443.154,19	0,10
XS1953057061	7,6003 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/29 Reg.S		USD	650.000	650.000	0	% 102,828	595.201,92	0,14
XS1953057491	8,7000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/49 Reg.S		USD	750.000	750.000	0	% 104,250	696.268,76	0,16
XS0505265859	5,7500 % Arabische Republik Ägypten Notes 10/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,325	451.155,44	0,10
XS1964701822	5,3750 % Arountown SA MTN 19/29		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 101,758	906.166,79	0,21
USP05875AB84	7,3750 % Autopistas del Sol S.A. Notes 17/30 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 95,430	424.906,61	0,10
XS0185672291	2,8040 % AXA S.A. FLR MTN 04/Und.		USD	500.000	0	0	% 72,750	323.923,59	0,07
XS1382802095	4,3570 % Axiata SPV2 Berhad MTN 16/26 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 102,314	455.559,02	0,10
XS1659030305	3,0000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) MTN 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,055	436.593,35	0,10
USV00027AA65	5,5000 % Azure Power Energy Ltd. Notes 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,500	438.576,96	0,10
US05518VAA35	4,0000 % BAC Capital Trust XIV Tr.Pr.Hyb. FLRN 07/Und.		USD	500.000	0	0	% 78,955	351.551,72	0,08
XS1789474274	4,8750 % Bank Muscat (SAOG) MTN 18/23		USD	500.000	0	0	% 98,935	440.511,60	0,10
XS1405775880	6,0000 % Bank of Georgia JSC Notes 16/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,435	447.192,66	0,10
USP48864AC94	7,2500 % Barbados Notes 01/21 Reg.S		USD	700.000	0	0	% 56,606	352.855,33	0,08
XS0927183441	4,2500 % Batelco Intl Finance No.1 Ltd. Bonds 13/20		USD	500.000	0	0	% 99,650	443.697,40	0,10
XS1503116599	2,6250 % BDO Unibank Inc. MTN 16/21		USD	500.000	0	0	% 98,617	439.097,91	0,10
XS1673684509	2,9500 % BDO Unibank Inc. MTN 17/23		USD	500.000	0	0	% 98,439	438.307,58	0,10
XS1792571652	4,2500 % Beij.Cap.Polaris Inv.Co.Ltd. MTN 18/21		USD	500.000	0	0	% 100,905	449.283,14	0,10
XS1082151868	6,2500 % Bereket Variik Kiralama A.S. Bonds 14/19		USD	500.000	0	0	% 100,593	447.898,39	0,10
XS1261825977	9,6250 % Biz Finance PLC LPN Ukreximbank 15/22 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 101,125	900.529,85	0,21
XS1405888576	4,8750 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 16/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,542	456.574,20	0,10
FR0008131403	2,7571 % BNP Paribas S.A. FLR Notes 86/Und. <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 64,375	286.633,42	0,07
XS1575854010	4,2300 % BoS Funding Ltd. MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 100,243	446.337,77	0,10
XS1548865911	4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. MTN 17/27 <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 100,737	448.537,33	0,10
XS1350670839	5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 16/21 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 103,250	459.726,61	0,10
XS1650033571	5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,875	444.699,23	0,10
XS1910826996	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S		USD	750.000	750.000	0	% 106,750	712.965,85	0,16
XS1777972511	7,1430 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/30 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,250	446.368,94	0,10
XS1910828182	9,2480 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/49 Reg.S		USD	750.000	750.000	0	% 110,784	739.908,28	0,17
XS0584435142	6,7500 % Bundesrepublik Nigeria Notes 11/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 103,578	461.187,05	0,11
XS0944707222	6,3750 % Bundesrepublik Nigeria Notes 13/23 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 103,438	460.561,47	0,11
US65412AEK43	5,6250 % Bundesrepublik Nigeria Notes 17/22		USD	500.000	0	0	% 101,577	452.277,48	0,10
XS1489409240	3,1250 % Burgan Senior SPC Ltd. MTN 16/21 <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 99,009	440.843,31	0,10
XS1436193624	3,1250 % Caiyun International Inv.Ltd. Notes 16/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,625	443.586,09	0,10
XS1628031582	3,2500 % Canara Bank (Ldn Branch) MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 98,661	439.291,60	0,10
XS1405770733	5,6240 % CBB Intl Sukuk Company 5 SPC Bonds 16/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 103,125	459.170,04	0,10
XS1675855073	5,2500 % CBB Intl Sukuk Company 6 SPC Tr. Cert. 17/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,250	446.368,94	0,10
XS1759801720	5,5500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 18/23		USD	500.000	0	0	% 97,343	433.425,35	0,10
XS1432416029	3,2500 % CBQ Finance Ltd. MTN 16/21		USD	500.000	0	0	% 99,500	443.029,52	0,10
XS1079720212	2,8750 % CBQ Finance Ltd. Notes 14/19		USD	500.000	0	0	% 99,901	444.815,00	0,10
XS1744630341	3,8750 % Central Plaza Development Ltd. Notes 18/21		USD	500.000	0	0	% 99,373	442.461,82	0,10

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1737108016	4,0000 % Ch.Shan.Intl Eco.&T.Fin.1 Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 97,575	434.458,35	0,10
XS1511610906	4,2500 % Chalco HK Investment Co. FLR Bonds 16/Und.		USD	500.000	0	0	% 98,385	438.064,92	0,10
XS1692177857	4,2500 % Charming Light Investm. Ltd. FLR MTN 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 98,500	438.576,96	0,10
XS1713666318	3,7500 % China Minmetals Corp. FLR Notes 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 97,813	435.515,83	0,10
XS1768177633	4,4500 % China Minmetals Corp. FLR Notes 18/Und.		USD	500.000	0	0	% 100,550	447.704,71	0,10
XS1449592051	4,0000 % Chinalco Capital Hldgs Co.Ltd. Bonds 16/21		USD	500.000	0	0	% 100,030	445.389,38	0,10
XS1712239463	4,0000 % Chouzhou Intl Investment Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 99,163	441.531,23	0,10
XS1578089234	3,2630 % CIMB Bank Berhad MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 100,035	445.411,64	0,10
XS0220743776	6,5000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 05/20		USD	500.000	0	0	% 104,000	463.066,03	0,11
XS0860582435	4,1250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 12/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,779	448.722,12	0,10
XS1788511951	4,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 18/21		USD	500.000	0	0	% 101,359	451.304,60	0,10
XS1622745203	3,9000 % CNRC Capitale Ltd. FLR Notes 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 98,925	440.469,30	0,10
XS1592433038	4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 17/29		USD	600.000	0	0	% 98,844	528.127,70	0,12
ARCRE560064	6,5000 % Cresud S.A. Com.Ind.Fin.yAgro. Bonds S.23 18/23		USD	500.000	0	0	% 92,800	413.197,38	0,09
USY2031QAA23	1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. Bonds 13/25 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 69,472	618.651,77	0,14
USY2R27RAB56	6,1250 % Delhi Intl Airport Ltd. Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 103,375	460.283,18	0,10
XS1151974877	6,6250 % Demokrat. Bdsrep. Äthiopien Notes 14/24 Reg.S		USD	1.500.000	1.000.000	0	% 101,437	1.354.969,05	0,31
XS1788144787	4,6000 % Dianjian Intl Finance Ltd. FLR MTN 18/Und.		USD	500.000	0	0	% 100,875	449.151,79	0,10
XS1565166789	3,6640 % DIB Sukuk Ltd. MT Tr.Cert. 17/22		USD	500.000	0	0	% 99,850	444.587,92	0,10
XS1117287638	12,0000 % Dilijan Finance B.V. MTN LPN Ardshininv. 15/20 <sup>2)</sup>		USD	750.000	0	0	% 77,625	518.444,72	0,12
XS1650145706	2,5000 % Doosan Infracore Co. Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 99,521	443.120,80	0,10
XS1520309839	5,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 17/22		USD	800.000	300.000	0	% 101,955	726.336,88	0,17
US279158AC30	5,8750 % Ecopetrol S.A. Notes 13/23		USD	500.000	0	0	% 109,385	487.043,06	0,11
XS1418855455	3,5420 % El Sukuk Company Ltd. MTN 16/21		USD	500.000	0	0	% 99,643	443.666,24	0,10
USF2893TAM83	5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Nts 14/Und. R.5		USD	500.000	0	0	% 100,150	445.923,68	0,10
XS1716831570	3,2500 % Emirates NBD PJSC MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 98,973	440.683,02	0,10
US29274FAF18	4,0000 % Enel Americas S.A. Notes 16/26		USD	500.000	0	0	% 98,640	439.200,32	0,10
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile S.A. Notes 18/28		USD	500.000	500.000	0	% 105,200	468.409,10	0,11
XS1513739927	3,0000 % Equate Petrochemical B.V. MTN 16/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,544	438.772,88	0,10
XS1564437199	3,9440 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. MT Tr.Cert. 17/24		USD	500.000	0	0	% 100,843	449.011,53	0,10
XS0579851949	5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 11/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,790	439.868,20	0,10
XS0958072240	6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 13/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,935	440.513,83	0,10
XS1187065443	7,1250 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,954	440.596,20	0,10
XS0831571434	4,7670 % Eurasian Development Bank MTN 12/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,250	455.271,83	0,10
XS0972645112	5,0000 % Eurasian Development Bank MTN 13/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,187	454.991,32	0,10
XS1961080501	5,5000 % Eurochem Finance DAC Notes 19/24 Reg.S		USD	1.000.000	1.500.000	500.000	% 100,971	899.158,47	0,21
XS1656195796	3,6413 % Export-Import Bank of India FLR MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 100,007	445.289,19	0,10
US30216KAC62	3,8750 % Export-Import Bank of India MTN 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,165	437.087,58	0,10
XS1910821682	3,5436 % Export-Import Bank of Thailand FLR MTN 18/23		USD	200.000	200.000	0	% 100,274	178.590,32	0,04
XS1590806508	4,8750 % Ezdan Sukuk Co. Ltd. MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 86,880	386.838,24	0,09
XS1781818668	4,3750 % Far East Horizon Ltd MTN 18/23		USD	500.000	0	0	% 100,280	446.500,29	0,10
XS1386178237	7,7500 % Fibabanka AS Notes 17/27		USD	500.000	0	0	% 80,383	357.909,97	0,08
XS1711581337	6,0000 % Fibabanka AS Notes 18/23		USD	500.000	0	0	% 85,941	382.657,29	0,09

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US31572UAG13	4,0000 % Fibria Overseas Finance Ltd. Notes 17/25		USD	500.000	0	0	% 98,720	439.556,53	0,10
XS1587035996	3,0000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 99,146	441.451,09	0,10
XS1709294380	4,8750 % Franshion Brilliant Ltd. FLR Notes 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 87,750	390.711,96	0,09
XS1769373942	5,6000 % Full Dragon [HK] Intl Dev.Ltd. Notes 18/21		USD	500.000	0	0	% 98,875	440.246,67	0,10
XS1003557870	6,3750 % Gabun Bonds 13/24 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 95,930	427.133,89	0,10
XS1245960684	6,9500 % Gabun Bonds 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 96,484	429.600,61	0,10
XS1238157181	5,9500 % Garuda Indonesia GI.Sukuk Ltd. Bonds 15/20 <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 100,000	445.255,80	0,10
XS1319820384	6,7500 % Georgian Oil & Gas Corp. Notes 16/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 103,146	459.263,55	0,10
XS0800346362	7,7500 % Georgian Railway JSC Notes 12/22 Reg.S		USD	700.000	700.000	0	% 107,234	668.451,85	0,15
USP47718AC86	4,5000 % Global Bank Corp. Notes 16/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,111	450.202,59	0,10
XS1242348164	3,8750 % GLP PTE. LTD. Notes 15/25		USD	500.000	0	0	% 96,587	430.059,22	0,10
USY3004WAA00	4,2500 % GMR Hyderabad Intl Airport Ltd Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 91,000	405.182,78	0,09
USL4441RAA43	7,0000 % Gol Finance Notes 17/25 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 92,650	495.035,40	0,11
USG1986TAA37	5,9500 % Government Cayman Islands Notes 09/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,054	454.401,35	0,10
XS0848137708	9,8350 % GPB Eurobond Finance PLC FLR LPN Gazprombk 12/Und.		USD	1.000.000	0	0	% 100,417	894.220,58	0,20
XS1577961516	5,1250 % GTLK Europe DAC Notes 17/24		USD	500.000	0	0	% 96,818	431.087,76	0,10
XS1750084540	5,7500 % Guangxi Finl Invest.Gr.Co.Ltd. Notes 18/21		USD	500.000	0	0	% 96,610	430.163,85	0,10
XS1523130984	3,8500 % Guangzhou Silk Road Invt Ltd Notes 16/21		USD	500.000	0	0	% 98,820	440.001,78	0,10
XS1555315768	3,5000 % Gulf International Bank B.S.C. MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 99,023	440.905,65	0,10
XS0867478124	5,5000 % Halyk Savings Bk of Kazak.JSC Notes 12/22 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 73,522	327.360,19	0,07
XS1565684062	4,2500 % Hesteel Hong Kong Co. Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 99,885	444.743,76	0,10
XS1637846616	4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. Notes 17/27		USD	500.000	0	0	% 98,345	437.884,59	0,10
XS1401202517	2,8750 % Hongkong Electric Finance Ltd. MTN 16/26		USD	500.000	0	0	% 96,115	427.955,39	0,10
XS1726328310	3,7500 % HongKong Intl (Qingdao)Co.Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 97,268	433.091,41	0,10
XS1599758940	5,2500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Notes 17/27		USD	500.000	0	0	% 97,125	432.454,70	0,10
XS1699084601	3,6000 % Huaneng Hong Kong Capital Ltd. FLR Bonds 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 97,000	431.898,13	0,10
XS1845207700	4,1326 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. FLR MTN 18/23		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 98,921	880.907,43	0,20
XS1486060483	2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. FLR MTN 16/Und.		USD	500.000	0	0	% 96,025	427.556,88	0,10
XS1555076162	4,5000 % Huarong Finance Co. Ltd. FLR Bonds 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 99,625	443.586,09	0,10
XS1791015057	4,5000 % Huasing Intl Hldgs Co. Ltd. Notes 18/21		USD	500.000	0	0	% 96,750	430.784,99	0,10
XS1738361473	4,8750 % Huzhou City Inv.Dev.Gr.Co.Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 99,200	441.693,75	0,10
XS1558166861	5,0000 % ICD Sukuk Co. Ltd. MTN 17/27		USD	500.000	0	0	% 100,890	449.218,58	0,10
XS1382636493	2,4680 % ICDPS Sukuk Ltd. MTN 16/21		USD	500.000	0	0	% 97,750	435.237,54	0,10
XS1576750951	3,2500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 98,981	440.718,64	0,10
XS1325600994	4,2500 % IDBI Bank Ltd. (GIFT IFSC Br.) MTN 15/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,319	446.673,94	0,10
XS1733877762	3,8350 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. Notes 17/27		USD	500.000	0	0	% 97,676	434.905,83	0,10
XS1796077946	4,7000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/28		USD	500.000	0	0	% 101,076	450.046,75	0,10
USA29875AA87	7,0000 % JBS Investments II GmbH Notes 18/26 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 102,500	456.387,19	0,10
XS1739317193	4,4000 % Jiaying City Inv.Dev.G.Co.Ltd. Notes 18/21		USD	500.000	0	0	% 98,750	439.690,10	0,10
XS1492597676	3,1250 % Jinan WC Inv.a.Dev.Gr.Co.Ltd. Notes 16/21		USD	500.000	0	0	% 94,715	421.724,03	0,10
XS1595713279	3,8750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,375	451.378,07	0,10
USP2400PAA77	4,1250 % Kallpa Generación S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 98,300	875.372,90	0,20
XS1717207960	3,2560 % Kasikornbank PCL (HK Branch) MTN 18/23		USD	500.000	0	0	% 99,255	441.940,87	0,10

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS0210976329	3,5000 % KBC Ifima S.A. FLR MTN 05/25		USD	1.000.000	500.000	0	% 97,000	863.796,25	0,20
XS1720930780	5,6000 % King Talent Management Ltd. FLR Cap. Secs 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 90,000	400.730,22	0,09
XS0794901727	6,1250 % Königreich Bahrain Bonds 12/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 103,813	462.231,18	0,11
XS0956406135	6,1250 % Königreich Bahrain Bonds 13/23 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 104,773	933.020,17	0,21
XS1405766541	7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 16/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 107,299	477.755,02	0,11
XS1405770220	5,7500 % Königreich Jordanien Notes 16/27 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 98,125	873.814,51	0,20
XS1577950311	7,3750 % Königreich Jordanien Notes 17/47 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 98,660	878.578,74	0,20
XS0850020586	4,2500 % Königreich Marokko Notes 12/22 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 102,150	363.863,04	0,08
XS1508675334	2,3750 % Königreich Saudi-Arabien MTN 16/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,435	438.287,55	0,10
XS1694216687	2,8750 % Königreich Saudi-Arabien MTN 17/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,219	441.778,35	0,10
US50050HAK23	2,8750 % Kookmin Bank MT Bk Nts 17/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,303	442.154,59	0,10
USY4841K5T67	2,0000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) Mrt.Cv.Bds 16/21 RS		USD	500.000	0	0	% 97,716	435.088,38	0,10
US50066KAB70	3,0000 % Korea Resources Corp. MTN 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,457	442.838,06	0,10
XS1763164206	5,8750 % Korean Air Lines Co. Ltd. Notes 18/21		USD	500.000	0	0	% 100,925	449.374,42	0,10
XS1599284111	2,8940 % KSA Sukuk Ltd. MTN 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,500	443.029,52	0,10
USY49915BA11	2,6250 % KT Corp. Notes 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,850	440.135,36	0,10
XS1079236169	5,1620 % KT Kira Sert.Varlik Kiral. AS Notes 14/19		USD	500.000	0	0	% 99,811	444.414,27	0,10
XS1505149325	5,1360 % KT Kira Sert.Varlik Kiral. AS Notes 16/21		USD	500.000	0	0	% 97,125	432.454,70	0,10
XS1379107219	5,0000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 16/23 <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 102,500	456.387,19	0,10
XS1567906059	4,5000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 17/27		USD	500.000	0	0	% 96,500	429.671,85	0,10
XS1117297355	3,9580 % Lamar Funding Ltd. Notes 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 86,625	385.702,84	0,09
XS1649890891	4,2500 % Leader Goal International Ltd. FLR MTN 18/Und.		USD	500.000	0	0	% 99,375	442.472,95	0,10
XS1666596397	2,3750 % Lotte Shopp.Bus.Manag.(HK)Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 99,343	442.330,47	0,10
XS1514045886	4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,250	450.821,50	0,10
XS1787454922	6,3750 % MAF Global Securities Ltd. FLR Notes 18/Und.		USD	1.000.000	500.000	0	% 93,750	834.854,62	0,19
XS1956021585	4,2500 % MashreqBank PSC MTN 19/24		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 101,450	903.424,02	0,21
XS1577945824	5,2000 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 91,500	407.409,06	0,09
XS1598828298	3,7500 % MDC - GMTN B.V. MTN 17/29		USD	500.000	0	0	% 100,255	446.391,20	0,10
USY59505AA82	6,7500 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Notes 18/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 97,375	433.567,83	0,10
XS1142330304	8,5000 % Mestenio Ltd. MTN S.1 14/20 <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 17,061	75.963,22	0,02
USP6629MAA01	4,2500 % Mexico City Airport Trust Notes 16/26 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	500.000	0	% 96,150	856.226,90	0,20
USP6629MAC66	3,8750 % Mexico City Airport Trust Notes 17/28 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 91,125	811.478,69	0,19
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital B.V. Notes 17/30 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 97,082	432.263,24	0,10
US60937GAD88	10,8750 % Mongolei MTN 16/21 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 111,850	498.018,61	0,11
USY6142NAB48	5,6250 % Mongolei Notes 17/23 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 101,000	899.416,71	0,21
USY6142NAA64	8,7500 % Mongolei Notes 17/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	500.000	0	% 112,750	1.004.051,83	0,23
XS1143085014	4,0000 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. MT Tr. Cert. 14/21		USD	500.000	0	0	% 97,626	434.685,43	0,10
USY62526AB72	5,1500 % National Savings Bank Notes 14/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,954	445.048,76	0,10
XS1622312434	2,7500 % NBK SPC Ltd. MTN 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,497	438.565,83	0,10
USP98118AA38	5,3750 % Nexa Resources S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 103,250	459.726,61	0,10
US65540KAB17	2,8750 % Nonghyup Bank MTN 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,817	444.440,98	0,10
XS1055787680	6,2500 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.1748 14/24 <sup>1)</sup>		USD	600.000	0	0	% 90,500	483.547,80	0,11
XS1792122266	4,5000 % NTPC Ltd. MTN 18/28		USD	500.000	0	0	% 101,707	452.858,54	0,10
XS1599132799	4,5750 % Nuoxi Capital Ltd. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 98,500	438.576,96	0,10
XS1061043011	5,6250 % OCP S.A. Bonds 14/24 <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 105,125	468.075,16	0,11

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1565437487	4,0000 % Oil India Intern. Pte. Ltd. Notes 17/27		USD	500.000	0	0	% 98,106	436.820,43	0,10
XS1452359521	5,3500 % Olam International Ltd. FLR MTN 16/Und.		USD	500.000	0	0	% 99,270	442.005,43	0,10
XS1575977365	4,3750 % Olam International Ltd. MTN 17/23		USD	500.000	0	0	% 96,875	431.341,56	0,10
XS1620176831	4,3970 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MT Tr.Cts 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 94,585	421.145,20	0,10
XS1799523276	5,9320 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MTN 18/25 Reg.S		USD	625.000	625.000	0	% 100,500	559.352,60	0,13
XS1577964536	5,1960 % OmGrid Funding Ltd. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 90,930	404.871,10	0,09
USP7372BAA19	5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,125	436.907,25	0,10
XS1794216660	4,7500 % Pacific National Finance P.Ltd MTN 18/28		USD	500.000	0	0	% 97,962	436.181,49	0,10
XS1652511566	4,2500 % Parkway Pantai Ltd. FLR Notes 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 97,925	436.016,74	0,10
US71567RAJ59	3,7500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 18/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,049	449.926,53	0,10
US71647NAR08	6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/22		USD	500.000	0	0	% 105,839	471.254,29	0,11
US71647NAV10	5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/25		USD	500.000	500.000	0	% 101,475	451.823,32	0,10
US71647NAZ24	5,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 18/29		USD	500.000	0	0	% 98,750	439.690,10	0,10
USP7808BAA54	4,7500 % Petróleos d.Per Nts 17/32 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,750	457.500,33	0,10
XS1740858540	4,6000 % Petron Corp. FLR Notes 18/Und.		USD	500.000	0	0	% 98,494	438.550,25	0,10
XS1725342288	3,7500 % Power Finance Corp. Ltd. MTN 17/27		USD	500.000	0	0	% 93,321	415.517,16	0,09
USP6552BAA07	9,7500 % Province of De la Rioja Notes 17/25 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 80,812	359.822,34	0,08
USY7133MAC39	4,2500 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) Notes 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,312	451.099,78	0,10
USY7138AAA89	5,2500 % PT Pertamina (Persero) Notes 11/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 103,965	462.910,19	0,11
US71568QAC15	4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 17/27 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 98,438	438.298,68	0,10
USY7140VAA80	4,4500 % PT Saka Energi Indonesia Notes 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,750	439.690,10	0,10
USY7150MAB38	4,8750 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. FLR Sec 17/Und. R.S		USD	500.000	0	0	% 100,050	445.478,43	0,10
USY7150MAA54	4,6000 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. FLR Sec 17/Und. R.S		USD	500.000	0	0	% 99,375	442.472,95	0,10
XS1577847145	4,9500 % Qatar Reinsurance Company Ltd. FLR Nts 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 97,112	432.394,59	0,10
XS1614212196	3,2510 % QIB Sukuk Ltd. MTN 17/22		USD	700.000	0	0	% 98,427	613.552,70	0,14
XS1959301471	4,2640 % QIIB Senior Sukuk Ltd. MTN 19/24		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 101,625	904.982,41	0,21
XS1613091500	4,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) Notes 17/22 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 94,183	419.355,27	0,10
XS1791439257	4,6250 % REC Ltd. MTN 18/28		USD	500.000	0	0	% 98,340	437.864,55	0,10
XS1280754968	6,6250 % Republic of Fiji Bonds 15/20		USD	500.000	0	0	% 100,250	446.368,94	0,10
XS1108847531	8,1250 % Republic of Ghana Bonds 14/26 Reg.S <sup>1) 2)</sup>		USD	750.000	750.000	0	% 102,062	681.658,80	0,16
XS1470699957	9,2500 % Republic of Ghana Bonds 16/22 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 110,705	492.920,43	0,11
XS1968714540	8,1250 % Republic of Ghana MTN 19/32 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	575.000	575.000	0	% 99,250	508.203,84	0,12
XS1968714623	8,9500 % Republic of Ghana MTN 19/51 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	200.000	200.000	0	% 100,321	178.674,03	0,04
XS0686701953	5,5000 % Republic of Namibia Notes 11/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,812	453.326,06	0,10
XS1311099540	5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 96,347	428.990,61	0,10
US836205AU87	4,3000 % Republic of South Africa Notes 16/28		USD	500.000	0	0	% 93,436	416.029,21	0,09
US836205AW44	4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27		USD	500.000	0	0	% 97,610	434.614,19	0,10
XS1318576086	9,5000 % Republik Angola Notes 15/25 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 113,562	1.011.287,23	0,23
XS1819680288	8,2500 % Republik Angola Notes 18/28 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 104,582	931.314,84	0,21
XS0974642273	6,0000 % Republik Armenien Notes 13/20 Reg.S		USD	1.200.000	700.000	0	% 102,500	1.095.329,27	0,25
XS1207654853	7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S		USD	1.200.000	1.200.000	0	% 111,750	1.194.176,05	0,27

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1678623064	5,1250 % Republik Aserbaidschan Notes 17/29 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	656.000	0	0	% 99,250	579.794,29	0,13
XS1634369067	6,8750 % Republik Belarus Notes 17/23 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 104,938	934.480,61	0,21
XS1760804184	6,2000 % Republik Belarus Notes 18/30 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 97,809	871.000,49	0,20
US455780CC89	2,9500 % Republik Indonesien Notes 17/23		USD	500.000	0	0	% 98,938	440.524,96	0,10
US455780CF11	4,1000 % Republik Indonesien Notes 18/28		USD	200.000	200.000	0	% 101,812	181.330,42	0,04
XS1662407862	6,7520 % Republik Irak Notes 17/23 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 101,332	902.373,21	0,21
XS1313779081	9,5000 % Republik Kamerun Notes 15/25 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	2.000.000	1.500.000	0	% 106,750	1.901.242,26	0,44
XS1028951850	5,8750 % Republik Kenia Notes 14/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,312	446.647,22	0,10
XS1028952403	6,8750 % Republik Kenia Notes 14/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,780	457.633,91	0,10
XS1781710543	7,2500 % Republik Kenia Notes 18/28 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 100,526	895.195,69	0,20
XS0250882478	8,2500 % Republik Libanon MTN 06/21 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 93,875	501.580,66	0,11
XS0707820659	6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26		USD	600.000	600.000	0	% 80,250	428.781,33	0,10
XS1196419854	6,6500 % Republik Libanon MTN 15/30 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	600.000	600.000	0	% 77,000	411.416,36	0,09
XS1617562290	7,0000 % Republik Malediven Bonds 17/22		USD	500.000	0	0	% 98,200	437.241,20	0,10
XS1391003446	10,5000 % Republik Mosambik Notes 16/23 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	430.000	0	0	% 88,000	336.969,59	0,08
XS0925613217	6,6250 % Republik Ruanda Notes 13/23 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 103,329	920.156,73	0,21
XS0828779594	5,3750 % Republik Sambia Bonds 12/22 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 72,034	641.471,13	0,15
XS1056386714	8,5000 % Republik Sambia Bonds 14/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 73,885	328.977,25	0,08
XS1267081575	8,9700 % Republik Sambia Bonds 15/27 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	500.000	0	% 73,020	325.125,78	0,07
XS0625251854	8,7500 % Republik Senegal Bonds 11/21 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	500.000	0	% 108,500	966.205,08	0,22
XS1090161875	6,2500 % Republik Senegal Bonds 14/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	500.000	0	% 103,812	924.462,35	0,21
XS0893103852	4,8750 % Republik Serbien Treasury Notes 13/20 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 101,247	360.648,29	0,08
XS0471464023	8,0000 % Republik Seychellen Notes 10/26 <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	0	0	% 70,875	631.150,10	0,14
USY2029SAH77	5,8750 % Republik Sri Lanka Bonds 12/22 Reg.S		USD	300.000	300.000	0	% 100,500	268.489,25	0,06
USY8137FAH11	6,2000 % Republik Sri Lanka Bonds 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 96,500	429.671,85	0,10
XS1953916290	4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	750.000	750.000	0	% 99,794	666.507,86	0,15
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S		USD	750.000	750.000	0	% 99,350	663.542,46	0,15
XS0085134145	5,5000 % Republik Vietnam Bonds PAR 98/28 <sup>2)</sup>		USD	750.000	0	0	% 77,746	519.251,75	0,12
XS1791752154	4,5000 % RH Intl (SG) Corp. Pte Ltd. MTN 18/28		USD	400.000	0	0	% 105,453	375.628,48	0,09
XS1740005811	5,8750 % Royal Capital B.V. Notes 18/Und.		USD	500.000	0	0	% 95,250	424.106,15	0,10
XS1254119750	6,6250 % RWE AG FLR Nachr. Anl. 15/75		USD	500.000	0	0	% 106,750	475.310,57	0,11
XS1574068844	4,3750 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 17/24		USD	500.000	0	0	% 100,812	448.871,28	0,10
XS1136935506	12,5000 % Saderea DAC Notes 14/26 <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	0	0	% 84,256	750.310,64	0,17
US803865AA25	4,5000 % Sasol Financing Intern. Ltd. Notes 12/22 <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 100,922	449.361,06	0,10
XS0767862914	4,2110 % Saudi Electr.Global Sukuk Co. Cert. 12/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,808	457.756,36	0,10
XS1903671698	11,0000 % Scenery Journey Ltd. Notes 18/20		USD	500.000	500.000	0	% 105,250	468.631,73	0,11
XS1903671938	13,7500 % Scenery Journey Ltd. Notes 18/23 <sup>1)</sup>		USD	500.000	500.000	0	% 110,502	492.016,56	0,11
XS1433454243	5,3750 % SCF Capital Ltd. Notes 16/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,319	451.126,50	0,10
XS1642641812	3,5000 % SGSP (Australia) Assets Pty MTN 17/27		USD	500.000	0	0	% 98,559	438.837,44	0,10
XS1092649620	3,0000 % Shanghai El.Grp Gl. Inv. Ltd. Notes 14/19		USD	500.000	500.000	0	% 99,916	444.881,78	0,10
XS1720499588	3,9500 % Shenzhen Intl Holdings Ltd. FLR Nts 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 98,000	436.350,68	0,10

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1795263281	4,5000 % Shinhan Bank Co. Ltd. MTN 18/28		USD	500.000	0	0	% 103,171	459.374,86	0,10
USY8T647AA09	4,8750 % SK E&S Co. Ltd. FLR Nts 14/Und. Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,875	444.699,23	0,10
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 112,213	499.634,89	0,11
XS1080090126	5,3000 % SriLankan Airlines Notes 14/19		USD	500.000	0	0	% 99,385	442.519,70	0,10
XS1273033719	9,3750 % SSB No.1 PLC LPN St.Sav.Bk Ukr. 15/23 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	500.000	0	% 40,637	361.875,42	0,08
XS0615236006	4,5000 % Staat Katar Notes 11/22 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 104,001	370.454,61	0,08
XS1589358644	3,7450 % State Bk of India (Ldn Branch) FLR MTN 17/20		USD	500.000	0	0	% 100,032	445.396,06	0,10
XS1551709568	3,2500 % State Bk of India (Ldn Branch) MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 99,579	443.381,27	0,10
XS0903465127	4,7500 % State Oil Co. of Azerbaijan Notes 13/23 <sup>1)</sup>		USD	800.000	300.000	0	% 102,379	729.357,50	0,17
XS0841671000	5,9000 % Steel Capital S.A. LP MTN SeverStal 12/22 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 104,925	467.184,65	0,11
XS1575874471	3,8750 % Sultanat Oman Notes 17/22 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 96,625	430.228,42	0,10
XS1750113406	4,1250 % Sultanat Oman Notes 18/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 95,827	426.677,50	0,10
XS1861032628	8,6250 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 18/20		USD	500.000	500.000	0	% 102,813	457.778,62	0,10
XS1605397394	5,1250 % TC Ziraat Bankasi A.S. MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 90,833	404.439,20	0,09
XS1691349010	5,1250 % TC Ziraat Bankasi A.S. MTN 17/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 87,351	388.935,39	0,09
US88167AAD37	2,8000 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. Notes 16/23		USD	500.000	0	0	% 90,126	401.289,02	0,09
US88167AAE10	3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. Notes 16/26		USD	500.000	0	0	% 82,375	366.781,69	0,08
XS1529757830	4,5000 % Tewoo Group Finance No. 2 Ltd. Notes 16/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 97,125	432.454,70	0,10
XS1057852912	5,3750 % TF Varlik Kiralama A.S. Notes 14/19		USD	500.000	0	0	% 99,475	442.918,21	0,10
US88323AAD46	5,3750 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd MTN 18/48 Reg.S		USD	300.000	300.000	0	% 113,313	302.718,29	0,07
US67778NAA63	7,5000 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 17/27 Reg.S		USD	750.000	250.000	0	% 106,687	712.548,42	0,16
XS1901860160	7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/24 Reg.S		USD	750.000	750.000	0	% 109,375	730.497,80	0,17
XS1903485800	8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/28 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 111,625	994.033,57	0,23
XS1718991414	2,7500 % The Siam Coml Bank (KY Br.) MTN 17/23		USD	500.000	0	0	% 97,535	434.278,02	0,10
XS1388084169	3,1080 % TMB Bank PCL (Caym. Islds Br.) MTN 16/21		USD	500.000	0	0	% 98,833	440.061,89	0,10
US89253YAA01	9,3750 % Trade & Dev.Bank of Mongolia MTN 15/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 104,500	465.292,31	0,11
XS1793296465	5,2500 % Trafigura Funding S.A. MTN 18/23		USD	500.000	0	0	% 93,250	415.201,03	0,09
XS0809571739	4,0000 % Transnet SOC Ltd. MTN 12/22 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 98,451	438.361,01	0,10
XS1728038818	4,7500 % Tsinghua Unic Ltd. Notes 18/21		USD	500.000	0	0	% 98,500	438.576,96	0,10
XS1028951264	4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS Bonds 14/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 88,270	393.027,29	0,09
XS1439838548	5,0000 % Türkiye Halk Bankasi A.S. Notes 16/21 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 85,742	381.771,23	0,09
XS1684378208	4,2500 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 17/22 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 87,625	780.310,79	0,18
XS1623796072	7,0000 % Türkiye Is Bankasi A.S. FLR MTN 17/28 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 72,500	322.810,45	0,07
XS1578203462	6,1250 % Türkiye Is Bankasi A.S. MTN 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 85,062	378.745,71	0,09
XS1584113184	7,6250 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS FLR Notes 17/27		USD	500.000	0	0	% 78,000	347.299,52	0,08
XS1750996206	5,5000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS MTN 18/23		USD	500.000	0	0	% 85,349	380.021,37	0,09
XS1961010987	6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Notes 19/26 Reg.S		USD	900.000	900.000	0	% 96,371	772.375,44	0,18
XS1622626379	5,6250 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MTN 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 90,654	403.642,19	0,09
XS1760780731	5,7500 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MTN 18/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 87,868	391.237,37	0,09
XS1303918939	7,7500 % Ukraine Notes 15/20 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 100,000	890.511,60	0,20
XS1303921214	7,7500 % Ukraine Notes 15/22 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 98,875	880.493,34	0,20
XS1902171591	8,9940 % Ukraine Notes 18/24 Reg.S		USD	475.000	475.000	0	% 100,563	425.372,35	0,10

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1725337445	3,3690 % Union Bank of the Philippines MTN 17/22		USD	500.000	0	0	% 99,375	442.472,95	0,10
XS1498408936	2,7500 % Union National Bank MTN 16/21		USD	500.000	0	0	% 98,220	437.332,47	0,10
XS1789391148	4,5000 % UPL Corporation Ltd. Notes 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 97,955	436.150,32	0,10
US91911TAP84	6,2500 % Vale Overseas Ltd. Notes 16/26		USD	500.000	0	0	% 108,650	483.770,43	0,11
USG9328DAP53	6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	500.000	0	% 91,250	406.295,92	0,09
XS1679350014	3,7500 % Weichai Int.HK En.Grp.Co.Ltd. FLR Nts 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 97,550	434.347,03	0,10
XS1732020752	3,8000 % Wuhan State-Owned A.M.Ltd.Co. Notes 17/20		USD	500.000	0	0	% 98,250	437.463,82	0,10
XS1434120165	4,7500 % Xiangyu Invest. (BVI) Co. Ltd. Notes 16/19		USD	500.000	0	0	% 98,760	439.734,63	0,10
XS1634372954	5,8500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 85,783	381.953,78	0,09
XS1788516679	6,1000 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 18/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 90,277	401.963,58	0,09
XS1529837517	3,5000 % Yunnan Energy Inv.(Ov.)Finance Notes 16/19		USD	500.000	0	0	% 99,400	442.584,26	0,10
XS1776214980	4,5000 % Zahidi Ltd. Bonds 18/28 <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 84,946	378.228,11	0,09
XS1506390340	2,9800 % Zhuzh.Cty Constr.Dev.Gr.Co.Ltd Notes 16/19		USD	500.000	0	0	% 98,250	437.463,82	0,10
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>107.014.553,63</b>	<b>24,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>107.014.553,63</b>	<b>24,40</b>
<b>EUR</b>								<b>37.002.796,01</b>	<b>8,45</b>
XS1651861251	0,6920 % Andorra Capital Agricol Reig FLR MT Cov.Bds 17/22		EUR	500.000	0	0	% 102,322	511.610,00	0,12
XS1624210933	2,7500 % Ansaldo Energia S.p.A. Notes 17/24		EUR	450.000	0	0	% 96,046	432.204,75	0,10
LV0000802353	1,3000 % Attistibas finan.insti.Altum MTN S.1 17/24		EUR	500.000	0	0	% 100,500	502.500,00	0,11
XS1191877452	1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. MTN 15/27		EUR	500.000	0	0	% 103,705	518.525,00	0,12
XS1308332508	1,9000 % BAIC Inalfa HK Invest.Co.Ltd. Bonds 15/20		EUR	500.000	0	0	% 101,584	507.917,50	0,12
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 99,870	499.350,00	0,11
FR0012329845	4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. FLR Notes 14/Und.		EUR	500.000	0	0	% 105,750	528.750,00	0,12
XS1242327168	2,7500 % BRF S.A. Notes 15/22 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 99,862	499.307,50	0,11
XS1641442246	1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20		EUR	500.000	0	0	% 100,301	501.505,00	0,11
XS1731106347	2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	500.000	500.000	0	% 100,375	501.875,00	0,11
XS1725553066	1,6250 % CGNPC International Ltd. Notes 17/24 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 101,644	508.217,50	0,12
XS1791704189	1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 18/22		EUR	500.000	0	0	% 101,595	507.972,50	0,12
XS1525358054	1,8710 % CNRC Capital Ltd. Notes 16/21		EUR	500.000	0	0	% 102,031	510.152,50	0,12
XS1323608981	1,7640 % Commerzbank AG FLR CLN Multibank Inc 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 100,350	1.003.500,00	0,23
ES0000101768	0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 16/24		EUR	500.000	0	0	% 103,195	515.972,50	0,12
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 108,209	541.042,50	0,12
XS1891174341	2,5000 % Digital Euro Finco LLC Notes 19/26 Reg.S		EUR	325.000	325.000	0	% 104,700	340.273,38	0,08
XS1731657141	4,0000 % ENERGO-PRO a.s. Notes 17/22		EUR	500.000	0	0	% 98,500	492.500,00	0,11
AT0000A14QF1	5,1000 % Erste Group Bank AG Credit Lkd MTN S.30 14/24		EUR	400.000	0	0	% 112,328	449.312,00	0,10
AT0000A15Q30	3,8000 % Erste Group Bank AG Credit Lkd MTN S.42 14/20		EUR	2.000.000	0	0	% 101,471	2.029.420,00	0,47
AT0000A19NR2	4,0000 % Erste Group Bank AG MTN S.1355 14/25		EUR	300.000	0	0	% 111,240	333.720,00	0,08
XS1528141788	1,7500 % Great-West Lifeco Inc. Bonds 16/26		EUR	500.000	0	0	% 104,419	522.095,00	0,12
XS1623914709	0,7100 % HSBC Bank PLC FLR Credit Lkd MTN 17/22		EUR	500.000	0	0	% 98,680	493.400,00	0,11
XS1725734872	1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. Notes 17/22		EUR	500.000	0	0	% 94,225	471.125,00	0,11
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 17/Und.		EUR	500.000	0	0	% 98,500	492.500,00	0,11
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International B.V. FLR Securit. 18/Und. <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 101,750	508.750,00	0,12
DE000A2GSG24	4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR Sub. Anl. 18/28		EUR	500.000	0	0	% 96,415	482.072,50	0,11

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A2E4QG3	4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. Anl. 17/22		EUR	500.000	0	0	% 101,853	509.265,00	0,12
DE000A2GSGU8	4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. Anl. 17/27		EUR	500.000	0	0	% 100,625	503.125,00	0,11
DE000A2E4Q88	4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN IHS 17/27		EUR	500.000	0	0	% 101,750	508.750,00	0,12
DE000A2E4Q96	3,0000 % IKB Dt. Industriebk AG Nachr. MTN IHS S.11 17/22		EUR	500.000	0	0	% 100,100	500.500,00	0,11
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	475.000	475.000	0	% 103,021	489.349,75	0,11
SK4120010307	3,5000 % Intl Investment Bank -IIB- Bonds 14/19		EUR	500.000	0	0	% 101,642	508.207,50	0,12
XS1413647584	3,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CL MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0	% 98,939	989.387,00	0,23
LV0000801777	1,9000 % Latvenergo A.S. Notes 15/22		EUR	500.000	0	0	% 102,971	514.852,50	0,12
XS0245906150	0,0430 % M6 Duna Autopalya Koncesszios FLR Notes 06/25 <sup>2)</sup>		EUR	3.000.000	0	0	% 21,632	648.953,15	0,15
ES0224244089	4,3750 % Mapfre S.A. FLR Obl. 17/47		EUR	500.000	0	0	% 106,250	531.250,00	0,12
XS1511779305	1,3750 % Mexiko MTN 16/25 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 100,770	503.850,00	0,11
XS1751001139	1,7500 % Mexiko MTN 18/28		EUR	500.000	0	0	% 98,825	494.125,00	0,11
XS1533916299	3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 101,750	508.750,00	0,12
DE000NLB1DD3	3,5000 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.1253 15/25		EUR	500.000	0	0	% 96,633	483.165,00	0,11
DE000NLB2HC4	4,7500 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. MTN IHS 13/23		EUR	500.000	0	0	% 104,165	520.825,00	0,12
XS1084958989	2,7500 % ONGC Videsh Ltd. Notes 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 104,745	523.722,50	0,12
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26 <sup>1)</sup>		EUR	1.000.000	500.000	0	% 111,370	1.113.700,00	0,25
XS1824425265	2,0900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23 <sup>1)</sup>		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,950	979.500,00	0,22
XS0997484430	3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 13/20 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 104,008	520.037,50	0,12
XS1057659838	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 14/26 Reg.S		EUR	1.000.000	500.000	0	% 97,951	979.510,00	0,22
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22		EUR	500.000	0	0	% 99,000	495.000,00	0,11
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/27 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 89,425	447.125,00	0,10
XS1379158048	5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/23		EUR	500.000	0	0	% 109,410	547.047,50	0,12
XS1568874983	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24		EUR	500.000	0	0	% 103,098	515.487,50	0,12
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28		EUR	500.000	0	0	% 101,600	508.000,00	0,12
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C. 17/21 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 101,600	508.000,00	0,12
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 82,034	410.170,00	0,09
XS1063837741	5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC Notes 14/19 Reg.S <sup>1) 2)</sup>		EUR	750.000	0	0	% 69,878	524.088,48	0,12
XS1679505070	1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. Notes 18/22		EUR	500.000	0	0	% 98,563	492.812,50	0,11
XS1503160225	3,8750 % Rep. Argentinien Bonds 16/22 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 84,949	424.742,50	0,10
XS1503160498	5,0000 % Rep. Argentinien Bonds 16/27 <sup>1)</sup>		EUR	500.000	0	0	% 74,311	371.552,50	0,08
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26 <sup>1)</sup>		EUR	1.000.000	500.000	0	% 116,275	1.162.750,00	0,27
XS1623981641	1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. Notes 17/20		EUR	500.000	0	0	% 99,482	497.407,50	0,11
XS1562623584	2,6250 % Sigma Alimentos S.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 105,025	525.125,00	0,12
XS1600410481	1,3000 % Talent Yield (Euro) Ltd. Notes 17/22 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 101,598	507.987,50	0,12
XS1812903828	3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/22		EUR	500.000	500.000	0	% 102,613	513.062,50	0,12
XS1813724603	4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25		EUR	500.000	500.000	0	% 102,538	512.687,50	0,12
XS1795260774	5,5000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 18/21		EUR	500.000	0	0	% 100,671	503.355,00	0,11
<b>GBP</b>								<b>537.755,98</b>	<b>0,12</b>
XS1718868307	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/25		GBP	500.000	0	0	% 92,750	537.755,98	0,12
<b>USD</b>								<b>69.474.001,64</b>	<b>15,83</b>
XS0784926270	5,9900 % 1MDB Energy Ltd. Notes 12/22		USD	1.000.000	0	0	% 103,687	923.349,21	0,21
XS0906085179	4,4000 % 1MDB Global Investments Ltd. Notes 13/23 Reg.S		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 94,038	1.674.838,59	0,39
XS1709529520	3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) Notes 17/29 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 99,500	443.029,52	0,10

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USM00020AA12	5,9500 % ACWA Power Mgmt a.Inv.One Ltd. Bonds 17/39 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,750	448.595,22	0,10
USP0100VAB91	6,7500 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. Notes 17/29 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 102,725	457.389,02	0,10
USP1000CAA29	7,7500 % AES Argentina Generación S.A. Notes 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 84,900	378.022,17	0,09
USP0608CAA01	6,0000 % AES Panama S.R.L. Bonds 15/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 103,625	461.396,32	0,11
XS1418627821	4,0000 % African Export-Import Bank MTN 16/21		USD	500.000	0	0	% 100,987	449.648,25	0,10
XS1633896813	4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24		USD	500.000	0	0	% 98,846	440.117,55	0,10
USX0027KAG32	8,8750 % Agrokör d.d. Bonds 12/20 Reg.S		USD	2.627.000	0	0	% 20,500	479.571,66	0,11
XS1763161012	6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA Notes 18/23		USD	500.000	0	0	% 76,500	340.620,69	0,08
XS1109952298	3,9550 % Aircraft Finance Co. Ltd. Notes 14/23 <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 99,590	443.430,25	0,10
USQ04578AG72	4,2500 % APT Pipelines Ltd. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,249	450.814,82	0,10
USG0457FAC17	5,8750 % Arcos Dorados Holdings Inc. Notes 17/27 Reg.S		USD	900.000	400.000	0	% 100,475	805.267,38	0,18
USN06537AD10	4,6250 % Aruba Notes 12/23 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 102,199	455.044,75	0,10
USG06703AA31	9,3900 % Autopistas del Nordeste KY Ltd Notes 06/26 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 80,492	358.393,40	0,08
USP07790AE14	7,7500 % Banco BTG Pactual S.A.(Cayman) FLR Notes 19/29 R.S		USD	575.000	575.000	0	% 99,000	506.923,73	0,12
USP3772WAH53	4,6250 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) Notes 17/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,000	440.803,24	0,10
USP1193TAK09	4,3750 % Banco do Nordeste do Brasil SA Notes 12/19 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 99,800	533.238,35	0,12
USP14486AM92	4,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,562	452.212,92	0,10
USP14623AB16	6,2500 % Banco Nacional de Costa Rica Notes 13/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,417	447.112,52	0,10
USP14623AC98	5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica Notes 16/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,910	449.307,63	0,10
US066716AB78	8,2500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 97/27		USD	500.000	0	0	% 96,264	428.621,04	0,10
USP48864AD77	7,0000 % Barbados Notes 10/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 57,706	256.937,33	0,06
USP14517AA73	4,3750 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,250	441.916,38	0,10
USG10367AB96	4,8540 % Bermuda Notes 13/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 106,114	472.478,74	0,11
USG10367AD52	3,7170 % Bermuda Notes 16/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,755	439.714,59	0,10
XS1577952010	8,7500 % Bonitron DAC LPN Eurotorg 17/22 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 103,250	459.726,61	0,10
USN15516AA01	3,5000 % Braskem Netherlands B.V. Notes 17/23 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 98,169	437.105,39	0,10
USG13201AA91	5,3330 % Brazil Minas SPE Notes 13/28 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	750.000	750.000	0	% 93,532	624.688,32	0,14
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 87,321	388.804,04	0,09
USU1719MAA63	10,7500 % CITGO Holding Inc. Notes 15/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,609	456.870,30	0,10
USP31353AA66	6,3750 % COAZUCAR del Per Notes 12/22 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 94,500	168.306,69	0,04
USP2867KAG15	3,9500 % Colbun S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,328	437.808,90	0,10
USP28768AB86	8,5000 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. FLR Nts 15/Und. R.S		USD	500.000	0	0	% 103,625	461.396,32	0,11
USP28768AA04	5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. Notes 12/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,820	453.359,46	0,10
USP29595AB42	4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) Notes 16/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,334	451.193,29	0,10
US20259DAA54	8,1250 % Commerzbank AG Sub. MTN Anl. 13/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 113,776	506.594,24	0,12
USP06518AF40	5,7500 % Commonwealth of Bahamas Notes 14/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 104,146	463.716,10	0,11
USP06518AG23	6,0000 % Commonwealth of Bahamas Notes 17/28 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 105,380	469.210,56	0,11
USP3063XAF52	9,5000 % Comp.Latinoam.de Infra. Servi. Notes 16/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 72,500	322.810,45	0,07
US21684AAA43	4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Notes 13/23		USD	500.000	0	0	% 104,817	466.701,55	0,11
USP3143NAY06	3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,172	446.021,64	0,10
USL21779AC45	7,6250 % CSN Resources S.A. Bonds 18/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,875	444.699,23	0,10

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS0334989000	6,0000 % Demokratische Republik Kongo Bonds 07/29 <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 53,879	239.899,64	0,05
XS1772800204	5,0750 % DME Airport DAC LPN Hacienda Inv. 18/23		USD	500.000	0	0	% 99,356	442.388,35	0,10
USP3579EBV85	5,9500 % Dominikanische Republik Bonds 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 104,931	467.209,14	0,11
US279158AK55	4,1250 % Ecopetrol S.A. Notes 14/25		USD	1.000.000	500.000	0	% 101,380	902.800,66	0,21
US279158AL39	5,3750 % Ecopetrol S.A. Notes 15/26		USD	500.000	0	0	% 107,500	478.649,98	0,11
XS1488480333	3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. MT Trust Cert. 16/26		USD	500.000	0	0	% 95,000	422.993,01	0,10
XS1720052254	4,4500 % Emi.SembCorp Wtr a.Pwr Co.PJSC Bonds 17/35 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 100,250	446.368,94	0,10
XS1584995762	4,6250 % Empr.P.E.E.H. Petroamazonas EP FLR Nts 17/20 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 91,071	405.498,17	0,09
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,125	441.359,81	0,10
AT0000A1LFA4	3,7000 % Erste Group Bank AG Credit Lkd MTN S.153 16/21		USD	500.000	0	0	% 99,294	442.112,29	0,10
AT0000A1YSP8	2,7500 % Erste Group Bank AG Credit Lkd MTN S.168 17/20		USD	1.000.000	0	0	% 97,331	866.743,84	0,20
XS1628787431	4,3500 % Far East Horizon Ltd FLR MTN 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 97,000	431.898,13	0,10
USP40070AB35	4,3170 % Fenix Power Peru S.A. Notes 17/27 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 93,136	414.693,55	0,09
USP47113AA63	4,3750 % Gas Natural de Lima Callao SA Notes 13/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,228	455.178,32	0,10
USP4621MAA38	9,6250 % Gener.Medit.SA/Frias/Cent Roca Notes 16/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 86,281	384.171,16	0,09
USP46756AH86	8,7500 % Genneia S.A. Notes 17/22 Reg.S		USD	300.000	300.000	0	% 89,876	240.106,86	0,05
USP16394AG62	4,9375 % Government Of Belize Bonds 13/34 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	509.200	0	0	% 60,704	275.263,64	0,06
USL48008AA19	5,9500 % Hidrovias Intl Finance Sarl Notes 18/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 96,175	428.224,77	0,10
USP56226AC09	6,9500 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 11/21 Reg.S		USD	850.000	350.000	0	% 99,155	750.542,54	0,17
US46115HAZ01	3,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Receipts 17/22 Cl.X 144A		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 96,306	857.611,65	0,20
USP58072AL66	4,3750 % Inversiones CMPC S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,166	445.992,70	0,10
IL0060001943	5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. Notes 14/24 144A		USD	500.000	0	0	% 105,531	469.882,90	0,11
IL0060002446	4,2500 % Israel Electric Corp. Ltd. Notes 18/28		USD	500.000	0	0	% 100,840	448.998,17	0,10
NO0010836778	10,0000 % Jacktel A.S. Bonds 18/23		USD	600.000	600.000	0	% 92,000	491.562,40	0,11
XS1778929478	6,1250 % JSC Georgia Capital Notes 18/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 94,336	420.038,51	0,10
XS1713475132	4,8500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,778	453.172,45	0,10
XS1682544157	4,3750 % KazTransGas JSC Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 97,075	432.232,07	0,10
USY46006AA34	1,7500 % KEB Hana Bank Notes 16/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,451	442.813,57	0,10
USL5828LAB55	4,8750 % Klabin Finance S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 97,000	431.898,13	0,10
USG5825AAA00	7,0000 % MARB BondCo PLC Notes 17/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 99,535	443.185,36	0,10
XS1713469911	6,9500 % MHP Lux S.A. Notes 18/26 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 94,500	420.766,73	0,10
XS1577965004	7,7500 % MHP SE Notes 17/24 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 101,314	451.106,46	0,10
USY6142GAA14	9,7500 % Mongolian Mortgage Corp. Notes 19/22 Reg.S		USD	800.000	800.000	0	% 101,875	725.766,95	0,17
USP69895AA12	4,3750 % Multibank Inc. Notes 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,125	445.812,37	0,10
XS1111082779	8,2315 % Noble Sovereign Funding I Ltd FLR Nts 14/19 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	0	0	% 10,613	94.509,06	0,02
XS0814512223	7,0000 % Northern Lights III B.V. LPN 12/19 <sup>2)</sup>		USD	1.500.000	0	0	% 12,593	168.213,19	0,04
USP7358RAC09	4,0000 % Oleoducto Central S.A. Notes 14/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,595	447.905,07	0,10
XS1501659384	5,5000 % Pakistan Inter. Sukuk Co. Ltd. Notes 16/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,255	446.391,20	0,10
US69783UAA97	7,8750 % Pan Amer. Energy LLC (Arg.Br.) MTN 10/21 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 101,721	452.916,43	0,10
USP7721BAE13	5,3750 % Peru LNG S.R.L. Notes 18/30 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 103,500	460.839,75	0,11
XS1747548532	5,8750 % Petkim Petrokimya Holding AS Notes 18/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 91,214	406.135,62	0,09
USP7807HAV70	8,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 16/20 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	2.500.000	0	0	% 45,875	1.021.305,49	0,23

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USP78954AA52	6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. Notes 07/22 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	0	0	% 28,073	249.992,58	0,06
USP78954AC19	9,7500 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. Notes 09/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,100	445.701,06	0,10
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. Notes 15/25 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 101,812	543.991,27	0,12
XS1433314314	7,8750 % Province of Buenos Aires Bonds 16/27 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 73,750	328.376,15	0,07
XS1686882298	8,6250 % Province of Jujuy Bonds 17/22		USD	500.000	0	0	% 75,750	337.281,27	0,08
USP7169GAA78	7,5000 % Province of Neuquen Notes 17/25 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 83,000	369.562,31	0,08
USP79171AF45	7,1250 % Provincia de Córdoba Nts 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 72,000	320.584,18	0,07
USP37341AA50	8,7500 % Provincia de Entre Ríos Notes 17/25 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 75,000	333.941,85	0,08
USP2389CAA10	9,3750 % Provincia del Chaco Notes 16/24 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 72,750	323.923,59	0,07
USP25619AB67	7,7500 % Provincia del Chubut Nts 16/26 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 78,750	350.638,94	0,08
USL7909CAA55	5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,000	454.160,92	0,10
XS1641477119	3,8750 % REC Ltd. MTN 17/27		USD	500.000	0	0	% 94,375	420.210,16	0,10
USL7915RAAA43	4,9500 % Rede D'Or Finance S.a.r.l. Notes 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 94,435	420.477,31	0,10
XS1056560763	7,2500 % Rep. Pakistan Notes 14/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,050	445.478,43	0,10
US760942BB71	4,3750 % Rep. Uruguay Bonds 15/27 <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 105,116	468.037,31	0,11
USP37878AA69	4,8750 % Republik Bolivien Notes 12/22 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 101,704	452.842,96	0,10
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S <sup>1) 2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 93,875	417.983,88	0,10
USP3699PGE18	4,3750 % Republik Costa Rica Notes 13/25 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	500.000	0	% 92,305	410.993,37	0,09
XS0496488395	5,7500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 09/32 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 85,869	382.337,22	0,09
XS1199929826	10,5000 % Republik Ecuador Notes 15/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 105,750	470.858,01	0,11
XS1458514673	10,7500 % Republik Ecuador Notes 16/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 111,100	494.679,19	0,11
XS1535071986	9,6500 % Republik Ecuador Notes 16/26 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 103,775	924.128,41	0,21
XS1626768730	8,7500 % Republik Ecuador Notes 17/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 104,255	464.201,43	0,11
USP01012AQ98	7,3750 % Republik El Salvador Bonds 09/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,316	451.115,37	0,10
USP01012BX31	8,6250 % Republik El Salvador Notes 17/29 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 110,935	493.944,52	0,11
USP5015VAD84	5,7500 % Republik Guatemala Notes 12/22 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 104,660	186.401,89	0,04
USP5015VAE67	4,8750 % Republik Guatemala Notes 13/28 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,725	177.612,54	0,04
USP5015VAF33	4,5000 % Republik Guatemala Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 97,838	435.629,37	0,10
USP5015VAG16	4,3750 % Republik Guatemala Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 96,450	429.449,22	0,10
XS1006084211	8,7500 % Republik Honduras Notes 13/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 107,522	478.747,94	0,11
USP5178RAC27	6,2500 % Republik Honduras Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 105,585	470.123,34	0,11
XS0240295575	5,8000 % Republik Irak Notes 06/28 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	500.000	0	% 96,000	854.891,13	0,19
USP75744AA38	4,6250 % Republik Paraguay Bonds 13/23 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 103,010	917.316,00	0,21
USP75744AE59	4,7000 % Republik Paraguay Bonds 17/27 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 104,230	928.180,24	0,21
USP75744AF25	5,6000 % Republik Paraguay Bonds 18/48 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 106,295	473.284,65	0,11
USY8137FAN88	6,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/24 Reg.S		USD	700.000	700.000	0	% 102,562	639.331,67	0,15
USP68788AA97	9,2500 % Republik Suriname Notes 16/26 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	0	% 99,412	885.275,39	0,20
XS1676401414	7,1250 % Republik Tadschikistan Notes 17/27 Reg.S <sup>1) 2)</sup>		USD	1.000.000	0	0	% 94,185	838.728,35	0,19
USP93960AG08	4,5000 % Republik Trinidad & Tobago Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,257	441.947,55	0,10
USP84050AC02	5,3750 % Samarco Mineracao S.A. Notes 14/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 66,500	296.095,11	0,07
US80007RAF29	5,1250 % Sands China Ltd. Notes 18/25		USD	500.000	500.000	0	% 104,849	466.846,25	0,11
XS1759307108	5,6500 % SG Issuer S.A. Credit Linked MTN 18/23		USD	1.000.000	0	0	% 98,690	878.845,90	0,20

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US82460EAK64	2,8750 % Shinhan Bank Co. Ltd. MTN 17/22 Reg.S	MTN	USD	500.000	0	0	% 99,865	444.652,48	0,10
XS1778819968	6,6700 % Société Générale S.A. Credit Lkd MTN 18/23		USD	1.400.000	1.400.000	0	% 100,890	1.257.812,01	0,29
XS1405781342	3,6250 % Sultanat Oman Notes 16/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 97,250	433.011,26	0,10
USP8803LAA63	4,3750 % Sura Asset Management S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,945	445.010,91	0,10
USA9890AAA81	5,7500 % Suzano Austria GmbH Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 106,545	474.395,57	0,11
USG87602AA90	4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. Notes 16/26 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 97,524	434.231,27	0,10
US780097AU54	4,9210 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR Pr.C.Sc 07/Und.		USD	500.000	0	0	% 93,750	417.427,31	0,10
XS1147732553	6,7500 % The Second Pakistan Intl S.C.L Notes 14/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,874	449.147,34	0,10
XS1729876059	5,6250 % Third Pak.Inter.Sukuk Co. Ltd. Notes 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,628	443.599,45	0,10
USP9339SAS34	3,8750 % Transelec S.A. Notes 16/29 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 96,750	430.784,99	0,10
USQ9194UAW29	3,3750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd Notes 16/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 96,677	430.459,95	0,10
USP9400VAA90	5,2500 % Trinidad Generation Unlimited Notes 16/27 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 100,570	447.793,76	0,10
XS1970705528	8,1250 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MTN 19/24 Reg.S		USD	650.000	650.000	0	% 94,000	544.102,59	0,12
USH4209UAT37	7,0000 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR Nts 19/Und. R.S		USD	225.000	225.000	0	% 101,313	202.994,91	0,05
XS1525419617	3,8600 % Unity 1 Sukuk Ltd. Trust Cert. 16/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,463	447.319,56	0,10
XS1717202490	6,2500 % VIVAT N.V. FLR Notes 17/Und.		USD	500.000	0	0	% 99,750	444.142,66	0,10
<b>Neuemissionen</b>								<b>1.386.693,53</b>	<b>0,32</b>
<b>Zulassung zum B�rsenhandel vorgesehen</b>								<b>1.386.693,53</b>	<b>0,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.386.693,53</b>	<b>0,32</b>
<b>USD</b>								<b>1.386.693,53</b>	<b>0,32</b>
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy Ltd Notes 19/26 Reg.S		USD	550.000	550.000	0	% 99,375	486.720,25	0,11
XS1953982086	5,7000 % Shriram Transport Fin. Co.Ltd. MTN 19/22		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 101,062	899.973,28	0,21
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>6.144.958,95</b>	<b>1,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>6.144.958,95</b>	<b>1,40</b>
<b>EUR</b>								<b>504.090,00</b>	<b>0,11</b>
XS1495630169	1,6500 % Green for Growth Fd,South.E.SA FLR Notes 16/21		EUR	500.000	0	0	% 100,818	504.090,00	0,11
<b>USD</b>								<b>5.640.868,95</b>	<b>1,29</b>
USQ0102FAD70	4,4500 % Adani Abbot Point Term.Pty Ltd Notes 17/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 89,832	399.982,19	0,09
PTAVBAOT0003	10,3731 % Avenir II B.V. FLR Notes 15/23 <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 87,654	390.283,83	0,09
XS1720887758	4,4500 % Binhai Investment Co. Ltd. Bonds 17/20		USD	500.000	0	0	% 97,250	433.011,26	0,10
XS0356521160	8,5000 % CA Electricidad d.Caracas S.-S Bonds 08/18 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	% 17,000	227.080,46	0,05
ARGEME560046	8,0000 % Generación Mediterr�nea S.A. Notes S.VI 17/20		USD	500.000	0	0	% 89,000	396.277,66	0,09
USP48863AE77	7,0000 % Government of Grenada Notes 17/30 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	626.701	0	0	% 85,522	477.283,87	0,11
IL0028102734	4,5000 % ICL-IsraeI Chemicals Ltd. Notes 14/24 144A		USD	500.000	0	0	% 102,433	456.088,87	0,10
XS1678463784	3,5000 % Internat. Bank of Azerbaijan Notes 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 85,500	380.695,93	0,09
XS0857183049	6,4146 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. FLR CL MTN 13/22		USD	500.000	0	0	% 99,842	444.552,30	0,10
XS0244814330	2,7533 % Landsvirkjun FLR MTN 06/21		USD	1.000.000	500.000	0	% 98,628	878.298,23	0,20
XS1912613640	5,0000 % Noble Trading Hold Co. Ltd. Notes 18/25 Reg.S		USD	194.162	194.162	0	% 54,000	93.367,90	0,02
USP84641AC65	7,0000 % Province of Santa Fe Bonds 17/23 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 86,250	384.033,13	0,09
PAL634445NA4	5,6250 % Republik Panama Bonds 12/22		USD	500.000	0	0	% 107,184	477.242,98	0,11
XS1059697323	11,0000 % TFB Finance DAC LPN Tattfondbk 14/19		USD	500.000	0	0	% 0,000	1,78	0,00
XS0896119897	8,6881 % Vereinigte Republik Tansania FLR Notes 13/20 <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	0	0	% 22,759	202.668,56	0,05
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>3)</sup></b>								<b>EUR 426.300.077,04</b>	<b>97,15</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Best�nden handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)		
<b>Zins-Derivate</b>											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-3.348.564,69</b>	<b>-0,76</b>		
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 19	XEUR	EUR	-49.500.000				-509.850,00	-0,12		
	EURO Bund Future (FGBL) Juni 19	XEUR	EUR	-20.500.000				-701.100,00	-0,16		
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 19	XCBT	USD	-72.000.000				-751.369,48	-0,17		
	Long Gilt Future (FLG) Juni 19	IFEU	GBP	-3.500.000				-100.986,51	-0,02		
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19	XCBT	USD	-28.000.000				-471.414,58	-0,11		
	Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY) Juni 19	XCBT	USD	-27.000.000				-672.475,40	-0,15		
	US Treasury Long Bond Future (US) Juni 19	XCBT	USD	-4.000.000				-141.368,72	-0,03		
	<b>Summe Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-3.348.564,69</b>	<b>-0,76</b>		
<b>Devisen-Derivate</b>											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>102.640,72</b>	<b>0,03</b>		
<b>Offene Positionen</b>											
	CHF/EUR 500.000,00		OTC					1.027,15	0,00		
	GBP/EUR 2.290.000,00		OTC					72.092,57	0,02		
	USD/EUR 1.260.000,00		OTC					29.521,00	0,01		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>-14.491.607,62</b>	<b>-3,29</b>		
<b>Offene Positionen</b>											
	CHF/EUR 12.710.200,00		OTC					50.605,42	0,03		
	GBP/EUR 16.350.000,00		OTC					-593.267,50	-0,15		
	USD/EUR 272.960.000,00		OTC					-13.948.945,54	-3,17		
	<b>Summe Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-14.388.966,90</b>	<b>-3,26</b>		
<b>Swaps</b>											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>								<b>167.775,96</b>	<b>0,03</b>		
<b>Protection Seller</b>											
	CDS Bulgarien Bonds / DGZ_FRA 20.12.2021		OTC	EUR	-2.000.000			34.126,26	0,01		
	CDS Dexia Crédit Local / CITIGMX_LDN 21.12.2020		OTC	EUR	-2.000.000			12.533,74	0,00		
	CDS ESTLAND / DGZ_FRA 20.12.2021		OTC	EUR	-2.000.000			37.095,02	0,01		
	CDS People's Republic of China / DGZ_FRA 20.12.2021		OTC	EUR	-2.000.000			43.133,11	0,01		
	CDS Region Liguria / CITIGMX_LDN 20.12.2019		OTC	EUR	-2.000.000			-27.526,05	-0,01		
	CDS Republik Kasachstan / DGZ_FRA 20.12.2020		OTC	EUR	-2.000.000			28.222,65	0,01		
	CDS Republik Kasachstan / CITIGMX_LDN 20.12.2021		OTC	USD	-1.000.000			15.692,63	0,00		
	CDS Republik Vietnam Bonds / DGZ_FRA 20.12.2021		OTC	USD	-2.000.000			13.683,75	0,00		
	CDS Saudi Electr.Global Sukuk / CITIGMX_LDN 20.06.2021		OTC	USD	-1.000.000			10.814,85	0,00		
	<b>Summe Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>167.775,96</b>	<b>0,03</b>		
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>											
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>											
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.415.983,02			%	100,000	2.415.983,02	0,56	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>											
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	975.909,51			%	100,000	1.131.646,73	0,26	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>											
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	533.224,26			%	100,000	477.156,04	0,11	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	4.047.135,38			%	100,000	3.604.021,00	0,83	
	<b>Summe Bankguthaben<sup>4)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>7.628.806,79</b>	<b>1,76</b>		
<b>Geldmarktpapiere</b>											
<b>EUR</b>											
	XS1480203709	0,0000 %	Agrokor d.d. CP 16/19	EUR	1.500.000,00	0	0	%	20,200	303.000,00	0,07
	XS1429040477	0,0000 %	Agrokor d.d. CP 16/19	EUR	2.000.000,00	0	0	%	20,200	404.000,00	0,09
	<b>Summe Geldmarktpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>707.000,00</b>	<b>0,16</b>	
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>8.335.806,79</b>	<b>1,92</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
	Zinsansprüche		EUR	6.020.860,17				6.020.860,17	1,38		
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	2.474.497,04				2.474.497,04	0,57		
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	4.325,46				4.325,46	0,00		
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	306.639,75				306.639,75	0,07		
	Forderungen aus Ersatzleistung Zinsen/Dividenden		EUR	76.411,02				76.411,02	0,02		
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	13.500.000,00				13.500.000,00	3,09		
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>22.382.733,44</b>	<b>5,13</b>		
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>											
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-2.119,42				-2.119,42	0,00		
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-87.243,75				-87.243,75	-0,02		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-489.881,10				-489.881,10	-0,11		
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-384.083,81				-384.083,81	-0,09		
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-963.328,08</b>	<b>-0,21</b>		
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>438.485.533,56</b>	<b>100,00</b>		

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK EUR</b>	<b>12.421.029,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>35,30</b>	

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

- <sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.  
<sup>2)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.  
<sup>3)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.  
<sup>4)</sup> Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
4,0000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 17/27 Reg.S	USD	500.000	424.887,57	
3,8750 % Africa Finance Corp. MTN 17/24 Reg.S	USD	270.000	238.033,75	
4,3570 % Axiata SPV2 Berhad MTN 16/26 Reg.S	USD	500.000	455.559,02	
2,7571 % BNP Paribas S.A. FLR Notes 86/Und.	USD	400.000	229.306,74	
4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. MTN 17/27	USD	500.000	448.537,33	
5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 16/21 Reg.S	USD	320.000	294.225,03	
3,5000 % Braskem Netherlands B.V. Notes 17/23 Reg.S	USD	200.000	174.842,16	
4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S	USD	100.000	77.760,81	
2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24	EUR	500.000	573.882,50	
6,3750 % Bundesrepublik Nigeria Notes 13/23 Reg.S	USD	500.000	460.561,47	
3,1250 % Burgan Senior SPC Ltd. MTN 16/21	USD	107.000	94.340,47	
1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 17/24	EUR	400.000	389.678,00	
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	46.000	46.172,50	
1,6250 % CGNPC International Ltd. Notes 17/24	EUR	500.000	508.217,50	
0,7500 % Corporación Andina de Fomento MTN 18/23	EUR	740.000	749.897,50	
1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 17/23	EUR	500.000	528.302,50	
2,1250 % ESB Finance DAC MTN 15/27	EUR	500.000	545.557,50	
1,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 17/25	EUR	400.000	395.460,00	
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Sub. Notes 05/Und.	EUR	500.000	306.875,00	
5,9500 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. Bonds 15/20	USD	500.000	445.255,80	
4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20	EUR	500.000	516.285,00	
2,6250 % Iberdrola International B.V. FLR Securit. 18/Und.	EUR	500.000	508.750,00	
3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S	EUR	475.000	489.349,75	
3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S	EUR	58.000	65.108,77	
5,0000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 16/23	USD	188.000	171.601,59	
2,8750 % Ldsbk Baden-Württemb. Nachr. FLR MTN R.746 14/26	EUR	300.000	308.415,00	
7,0000 % MARB BondCo PLC Notes 17/24 Reg.S	USD	100.000	88.637,07	
4,2500 % Mexico City Airport Trust Notes 16/26 Reg.S	USD	1.000.000	856.226,90	
1,3750 % Mexiko MTN 16/25	EUR	500.000	503.850,00	
10,8750 % Mongolei MTN 16/21 Reg.S	USD	500.000	498.018,61	
8,7500 % Mongolei Notes 17/24 Reg.S	USD	1.000.000	1.004.051,83	
6,2500 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.1748 14/24	USD	600.000	483.547,80	
6,0000 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. MTN IHS 10/20	EUR	500.000	511.720,00	
5,6250 % OCP S.A. Bonds 14/24	USD	400.000	374.460,13	
2,7500 % Peru Bonds 15/26	EUR	600.000	668.220,00	
2,0900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23	EUR	1.000.000	979.500,00	
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 05/25 Reg.S	EUR	500.000	548.500,00	
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 13/20 Reg.S	EUR	94.000	97.767,05	
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/27	EUR	500.000	447.125,00	
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21	EUR	500.000	508.000,00	
4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 17/27 Reg.S	USD	150.000	131.489,60	
5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC Notes 14/19 Reg.S	EUR	700.000	489.149,25	
4,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) Notes 17/22 Reg.S	USD	400.000	335.484,22	
3,8750 % Rep. Argentinien Bonds 16/22	EUR	200.000	169.897,00	
5,0000 % Rep. Argentinien Bonds 16/27	EUR	500.000	371.552,50	
8,1250 % Republic of Ghana Bonds 14/26 Reg.S	USD	150.000	136.331,76	
4,8750 % Republik Bolivien Notes 12/22 Reg.S	USD	500.000	452.842,96	
4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S	USD	500.000	417.983,88	
4,3750 % Republik Costa Rica Notes 13/25 Reg.S	USD	500.000	410.993,37	
1,5500 % Republik Kasachstan MTN 18/23 Reg.S	EUR	1.000.000	1.034.580,00	
3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26	EUR	1.000.000	1.162.750,00	
3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27	EUR	500.000	566.605,00	
2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30	EUR	441.000	485.421,93	
2,7000 % Republik Kroatien Notes 18/28	EUR	350.000	386.312,50	
6,6500 % Republik Libanon MTN 15/30 Reg.S	USD	500.000	342.846,97	
10,5000 % Republik Mosambik Notes 16/23 Reg.S	USD	430.000	336.969,59	
3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR	500.000	566.500,00	
2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR	500.000	545.537,50	
2,8750 % Republik Rumänien MTN 16/28 Reg.S	EUR	500.000	515.000,00	
8,7500 % Republik Senegal Bonds 11/21 Reg.S	USD	500.000	483.102,54	
6,2500 % Republik Senegal Bonds 14/24 Reg.S	USD	1.000.000	924.462,35	
4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S	EUR	400.000	395.250,00	
7,1250 % Republik Tadschikistan Notes 17/27 Reg.S	USD	900.000	754.855,52	

# Multirent-INVEST

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
4,1250 % Republik Türkei Notes 14/23	EUR 397.000		392.978,39	
4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S	USD 613.000		544.759,09	
3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23	EUR 162.000		184.234,50	
5,3750 % Samarco Mineracao S.A. Notes 14/24 Reg.S	USD 500.000		296.095,11	
4,5000 % Sasol Financing Intern. Ltd. Notes 12/22	USD 500.000		449.361,06	
13,7500 % Scenery Journey Ltd. Notes 18/23	USD 500.000		492.016,56	
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. Notes 15/25	EUR 500.000		529.832,50	
4,7500 % State Oil Co. of Azerbaijan Notes 13/23	USD 800.000		729.357,50	
2,7910 % Südzucker Intl Finance B.V. FLR Bonds 05/Und.	EUR 500.000		337.500,00	
3,8750 % Sultanat Oman Notes 17/22 Reg.S	USD 500.000		430.228,42	
4,0000 % Transnet SOC Ltd. MTN 12/22 Reg.S	USD 80.000		70.137,76	
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS Bonds 14/24 Reg.S	USD 400.000		314.421,84	
5,0000 % Türkiye Halk Bankasi A.S. Notes 16/21 Reg.S	USD 500.000		381.771,23	
7,0000 % Türkiye Is Bankasi A.S. FLR MTN 17/28 Reg.S	USD 500.000		322.810,45	
3,5000 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MTN 14/19	EUR 500.000		499.715,00	
7,7500 % Ukraine Notes 15/20 Reg.S	USD 1.000.000		890.511,60	
7,7500 % Ukraine Notes 15/22 Reg.S	USD 1.000.000		880.493,34	
1,7500 % Ungarn Bonds 17/27	EUR 500.000		534.700,00	
3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23	EUR 700.000		746.375,00	
3,0000 % Vattenfall AB FLR Cap. Secs 15/77	EUR 500.000		498.650,00	
6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S	USD 400.000		325.036,73	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>38.283.392,17</b>	<b>38.283.392,17</b>

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

Deutschland, Mark	(DEM)	1,95583	= 1 Euro (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86238	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11751	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12295	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0043174397	5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Notes 08/Und.	CHF	0	500.000
CH0212937210	4,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR MTN 13/23	CHF	0	500.000
<b>EUR</b>				
XS0955552178	3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) MTN 13/18 Reg.S	EUR	0	500.000
XS0989152573	4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 13/18	EUR	0	500.000
XS1046807472	6,3000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 14/19	EUR	0	400.000
XS0373180941	2,9190 % Deutsche Bank AG, London Br. CL MTN 08/18	EUR	0	1.000.000
XS0284386306	0,4040 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 07/19	EUR	0	500.000
FR0011401751	5,3750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 13/Und.	EUR	0	500.000
XS1014997073	5,0000 % ENEL S.p.A. FLR Bonds 14/75	EUR	0	500.000
ES0000095929	4,7500 % Generalitat de Catalunya Obl. 08/18	EUR	0	500.000
XS0987109658	3,9840 % GPB Eurobond Finance PLC MT LPN Gazp.bk 13/18	EUR	0	500.000
GR0114029540	4,3750 % Griechenland Bonds 17/22	EUR	0	500.000
GR0118017657	3,3750 % Griechenland Notes 18/25	EUR	0	500.000
DE000A0E4657	5,5000 % Main Capital Funding L.P. Capital Sec. 05/Und.	EUR	0	500.000
XS0210172721	3,4680 % NB Finance Ltd. FLR MTN 05/35	EUR	0	500.000
NO0010737174	6,5000 % Nelja Energia AS FLR Bonds 15/21	EUR	0	500.000
XS1637276848	2,7500 % Republik Zypern MTN 17/24	EUR	1.000.000	1.500.000
XS1219499032	3,5000 % RWE AG FLR Sub. Anl. 15/75	EUR	0	500.000
XS1080343277	2,0000 % SGSP (Australia) Assets Pty MTN 14/22	EUR	0	500.000
XS0867612466	4,0000 % Société Générale S.A. MTN 13/23	EUR	0	500.000
XS1514470316	2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj MTN 16/23	EUR	0	500.000
XS1789456024	4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1789745137	3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	500.000
<b>GBP</b>				
XS0283627908	6,4160 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR Notes 07/Und.	GBP	0	500.000
XS0109139344	7,7540 % Bank of Scotland Cap.Fund.L.P. FLR Tr.P.S. 00/Und.	GBP	0	500.000
XS0408620135	13,0000 % Lloyds Bank PLC FLR Cap. Secs S.A 09/Und.	GBP	0	500.000
XS0045071932	9,5000 % NatWest Markets PLC Bonds 93/Und.	GBP	0	500.000
XS0753149144	5,5970 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 12/20	GBP	0	500.000

# Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>USD</b>				
XS0944707651	5,1250 % Bundesrepublik Nigeria Notes 13/18 Reg.S	USD	0	500.000
XS1867060722	5,6250 % Capital Environment Hldgs Ltd. Notes 18/21	USD	700.000	700.000
XS1859213289	4,2500 % China Mengniu Dairy Co. Ltd. Notes 18/23	USD	425.000	425.000
XS0982249632	9,6250 % DFCC Bank PLC Notes 13/18	USD	0	500.000
XS1327109291	2,5000 % Doosan Power System S.A. FLR Nts 15/45	USD	0	500.000
XS1259361050	8,1250 % HNA Group (International) Co. MTN 15/18	USD	0	500.000
XS0625516157	8,5000 % JSC Kazkommertsbank MTN 11/18 Reg.S	USD	0	500.000
XS0556885753	6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 10/21 Reg.S	USD	0	500.000
USG6542TAE13	6,7500 % Noble Group Ltd. Notes 09/20 Reg.S	USD	0	500.000
XS1577338772	8,7500 % Noble Group Ltd. Notes 17/22	USD	0	500.000
USG7801RAB53	5,1250 % Sands China Ltd. Notes 18/25 Reg.S	USD	500.000	500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1017435782	3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 14/19 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1225365482	1,6250 % Famous Kind International Ltd. MTN 15/18	EUR	0	500.000
XS1308312658	3,0000 % Landsbankinn hf. MTN 15/18	EUR	0	122.000
DE000NLB8K69	3,5000 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.2045 16/26	EUR	0	500.000
XS1115183359	4,0000 % Synthos (Finance) A.B. Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	500.000
<b>USD</b>				
XS1272198265	8,0000 % AK BARS Luxembourg S.A. LP MTN AK BARS 15/18	USD	0	500.000
USP3143NAW40	4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 15/25 Reg.S	USD	0	500.000
USN6945AAJ62	5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/25 Reg.S	USD	0	500.000
XS1759468967	4,8500 % Rusal Capital DAC Notes 18/23 Reg.S	USD	0	500.000
USP93077AA61	5,7000 % Transp. Gas Internac. S.A. ESP Notes 12/22 Reg.S	USD	0	500.000
<b>Neuemissionen</b>				
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>				
<b>USD</b>				
XS1900869683	9,5000 % Agile Group Holdings Ltd. Notes 18/20	USD	675.000	675.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0310140543	4,7500 % African Bank Ltd. MTN 16/19	CHF	0	500.000
<b>EUR</b>				
IS0000019784	0,7320 % Arion Bank hf. FLR Bonds 10/18	EUR	0	750.000
DE000CB83CE3	6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19	EUR	0	500.000
IT0004331929	0,0000 % Deutsche Bank S.p.A. FLR Obbl. 08/18	EUR	0	500.000
XS1353792044	9,5000 % STARTS (Ireland) PLC CL MTN 16/18	EUR	0	500.000
<b>USD</b>				
PAL4200621A6	5,7500 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA Notes 13/23	USD	0	500.000
XS1334043095	4,3750 % Bluestar Finance Holdings Ltd. FLR Notes 15/Und.	USD	0	500.000
XS0906440333	3,6250 % Noble Group Ltd. MTN 13/18	USD	0	500.000
XS1576347048	7,0000 % Republik Sambia Bonds 17/19	USD	0	500.000
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
AT0000A1V0A8	1,0000 % DIE ERSTE öst. Spar-C. Priv. Anl. 17/18	EUR	0	500.000
GR0002167337	0,0000 % Griechenland Zero Treasury Bills 17/18	EUR	0	500.000
<b>USD</b>				
XS1769162493	3,9000 % Coastal Emerald Ltd. Notes 18/19	USD	0	500.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (10,0), 30 Year US Treasury Bonds (30,0), 5 Year US Treasury Notes (5,0), Euro Bobl (5,5), EURO Bobl Future (FGBM), Euro Bund (10,0), EURO Bund Future (FGBL), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Gilt (10,0), Long Gilt Future (FLG), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY), US Treasury Long Bond Future (US))	EUR	770.371
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
CHF/EUR	EUR	12.635
GBP/EUR	EUR	19.663
USD/EUR	EUR	406.634
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
CHF/EUR	EUR	7.691
GBP/EUR	EUR	18.348

# Multirent-INVEST

## Gattungsbezeichnung

USD/EUR

Stück bzw.  
Anteile bzw. Whg.  
EUR

Volumen  
in 1.000  
263.301

## Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

### unbefristet

(Basiswert(e): 0,5100 % ING Groep N.V. FLR Bonds 04/Und., 0,6250 % China Development Bank MTN 18/22, 0,7110 % Crédit Agricole S.A. FLR Obl. 05/Und., 0,7500 % Corporación Andina de Fomento MTN 18/23, 0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21, 0,9790 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 04/Und., 1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20, 1,3750 % Mexiko MTN 16/25, 1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20, 1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. MTN 15/27, 1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 17/24, 1,5000 % Grenke Finance PLC MTN 18/23, 1,5000 % Israel MTN 17/27,

EUR

321.347

# Multirent-INVEST

## Gattungsbezeichnung

## Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

## Volumen in 1.000

1,5500 % Republik Kasachstan MTN 18/23 Reg.S, 1,6250 % Arountown SA MTN 18/28, 1,6250 % CGNPC International Ltd. Notes 17/24, 1,7500 % Emirates NBD PJSC MTN 15/22, 1,7500 % ESB Finance DAC MTN 17/29, 1,7500 % Mexiko MTN 18/28, 1,7500 % NE Property B.V. MTN 17/24, 1,7500 % Ungarn Bonds 17/27, 1,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 15/22, 1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 17/23, 1,8750 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 17/Und., 1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22, 10,5000 % Republik Mosambik Notes 16/23 Reg.S, 10,7500 % Republik Ecuador Notes 16/22 Reg.S, 10,8750 % Mongolei MTN 16/21 Reg.S, 11,0000 % Scenery Journey Ltd. Notes 18/20, 13,7500 % Scenery Journey Ltd. Notes 18/23, 2,0900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23, 2,1250 % ESB Finance DAC MTN 15/27, 2,1500 % Republik Indonesien MTN 17/24 Reg.S, 2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S, 2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov. Bds 16/21, 2,3840 % Eesti Energia AS Notes 15/23, 2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Notes 14/26, 2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23, 2,5000 % REN Finance B.V. MTN S.2 15/25, 2,6250 % Iberdrola International B.V. FLR Securit. 18/Und., 2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázpá. Nyrt Notes 16/23, 2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S, 2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. Notes 15/25, 2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj MTN 16/23, 2,7000 % Republik Kroatien Notes 18/28, 2,7500 % BRF S.A. Notes 15/22 Reg.S, 2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S, 2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr. MTN 15/25, 2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 14/26, 2,7500 % Peru Bonds 15/26, 2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/27, 2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30, 2,7500 % RWE AG FLR Sub. Anl. 15/75, 2,7571 % BNP Paribas S.A. FLR Notes 86/Und., 2,7910 % Südzucker Intl Finance B.V. FLR Bonds 05/Und., 2,8170 % AEGON N.V. FLR Nts 04/Und., 2,8750 % CBQ Finance Ltd. Notes 14/19, 2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. FLR MTN 16/Und., 2,8750 % Israel MTN 14/24, 2,8750 % Königreich Saudi-Arabien MTN 17/23 Reg.S, 2,8750 % Ldsbk Baden-Württemb. Nachr. FLR MTN R.746 14/26, 2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S, 2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24, 2,8750 % Republik Rumänien MTN 16/28 Reg.S, 2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24, 3,0000 % Equate Petrochemical B.V. MTN 16/22 Reg.S, 3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27, 3,0000 % Telia Company AB FLR Securities 17/78, 3,0000 % Vattenfall AB FLR Cap. Secs 15/77, 3,1250 % Belfius Bank S.A. Notes 16/26, 3,1250 % Burgan Senior SPC Ltd. MTN 16/21, 3,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Receipts 17/22 Cl.X 144A, 3,1250 % Orano S.A. MTN 14/23, 3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 13/20 Reg.S, 3,1410 % APICORP Sukuk Ltd. MT Tr.Cert. 17/22, 3,2500 % NEMAK S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S, 3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/22, 3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25 Reg.S, 3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg MTN 14/19, 3,3750 % Republik Indonesien MTN 15/25 Reg.S, 3,3750 % Türkiye Garanti Bankası A.S. MTN 14/19, 3,5000 % Braskem Netherlands B.V. Notes 17/23 Reg.S, 3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S, 3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. Notes 15/25 Reg.S, 3,5000 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MTN 14/19, 3,5000 % Votorantim Cimentos Intl S.A. Notes 15/22 Reg.S, 3,5420 % El Sukuk Company Ltd. MTN 16/21, 3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 14/19 Reg.S, 3,6250 % MDC - GMTN B.V. MTN 12/23 Reg.S, 3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24, 3,6250 % Sultanat Oman Notes 16/21 Reg.S, 3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. MT Trust Cert. 16/26, 3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCCOP) Notes 17/29 Reg.S, 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 14/26 Reg.S, 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24, 3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26, 3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S, 3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23, 3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23, 3,8750 % Africa Finance Corp. MTN 17/24 Reg.S, 3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Und., 3,8750 % GLP PTE. LTD. Notes 15/25, 3,8750 % Rep. Argentinien Bonds 16/22, 3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26, 3,8750 % Republik Montenegro Notes 15/20 Reg.S, 3,9580 % Lamar Funding Ltd. Notes 15/25 Reg.S, 3,9750 % Republik Mazedonien Bonds 14/21 Reg.S, 3,9840 % GPB Eurobond Finance PLC MT LPN Gazp.bk 13/18, 4,0000 % African Export-Import Bank MTN 16/21, 4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 17/29, 4,0000 % Oil India Intern. Pte. Ltd. Notes 17/27, 4,0000 % Transnet SOC Ltd. MTN 12/22 Reg.S, 4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. FLR Notes 14/Und., 4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24, 4,1250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 12/22 Reg.S, 4,1250 % Ecopetrol S.A. Notes 14/25, 4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 17/27 Reg.S, 4,1250 % Republik Türkei Notes 14/23, 4,1326 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. FLR MTN 18/23, 4,2110 % Saudi Electr.Global Sukuk Co. Cert. 12/22 Reg.S, 4,2500 % Batelco Intl Finance No.1 Ltd. Bonds 13/20, 4,2500 % Chalco HK Investment Co. FLR Bonds 16/Und., 4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse FLR Notes 15/45, 4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 12/23, 4,2500 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) Notes 15/25 Reg.S, 4,2500 % Türkiye İhracat Kredi Bankası Bonds 17/22 Reg.S, 4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S, 4,3570 % Axiata SPV2 Berhad MTN 16/26 Reg.S, 4,3750 % Africa Finance Corp. MTN 15/20 Reg.S, 4,3750 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 15/25 Reg.S, 4,3750 % Bluestar Finance Holdings Ltd. FLR Notes 15/Und., 4,3750 % Mapfre S.A. FLR Obl. 17/47, 4,3750 % Orano S.A. MT Bonds 09/19, 4,3750 % Rep. Uruguay Bonds 15/27, 4,3970 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MT Tr.Cts 17/24 Reg.S, 4,4000 % 1MDB Global Investments Ltd. Notes 13/23 Reg.S, 4,5000 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR MT Obl.17/27, 4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 15/25 Reg.S, 4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S, 4,5000 % Sasol Financing Intern. Ltd. Notes 12/22, 4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25, 4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25 Reg.S, 4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 14/Und., 4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) Notes 16/27 Reg.S, 4,7500 % Griechenland Bonds 14/19, 4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S, 4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S, 4,7500 % State Oil Co. of Azerbaijan Notes 13/23, 4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28, 4,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) Notes 17/22 Reg.S, 4,8750 % Republik Bolivien Notes 12/22 Reg.S, 4,8750 % Republik Guatemala Notes 13/28 Reg.S, 4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS Bonds 14/24 Reg.S, 4,9210 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR Pr.C.Sc 07/Und., 5,0000 % ENEL S.p.A. FLR Bonds 14/75, 5,0000 % Eurasian Development Bank MTN 13/20 Reg.S, 5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. Notes 14/24 144A, 5,0000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 16/23, 5,0000 % Rep. Argentinien Bonds 16/27, 5,1250 % Bundesrepublik Nigeria Notes 13/18 Reg.S, 5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/23, 5,1960 % OmGrid Funding Ltd. Notes 17/27 Reg.S, 5,2500 % PT Pertamina (Persero) Notes 11/21 Reg.S, 5,3750 % Arountown SA MTN 19/29, 5,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 17/22, 5,3750 % Ecopetrol S.A. Notes 15/26, 5,3750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 13/Und., 5,3750 % Republik Sambia Bonds 12/22 Reg.S, 5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S, 5,3750 % Samarco Mineracao S.A. Notes 14/24 Reg.S, 5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 16/21 Reg.S, 5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 05/25 Reg.S, 5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC Notes 14/19 Reg.S, 5,5970 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 12/20, 5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24, 5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Sub. Notes 05/Und., 5,6250 % OCP S.A. Bonds 14/24, 5,7500 % Arabische Republik Ägypten Notes 10/20 Reg.S, 5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 11/21 Reg.S, 5,7500 % Intl Personal

# Multirent-INVEST

## Gattungsbezeichnung

## Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

## Volumen in 1.000

Finance PLC MTN 14/21, 5,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 18/29, 5,7500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 09/32 Reg.S, 5,7500 % Suzano Austria GmbH Notes 16/26 Reg.S, 5,8000 % Republik Irak Notes 06/28 Reg.S, 5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/22, 5,9000 % Steel Capital S.A. LP MTN SeverStal 12/22 Reg.S, 5,9320 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MTN 18/25 Reg.S, 5,9500 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. Bonds 15/20, 5,9900 % 1MDB Energy Ltd. Notes 12/22, 6,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 13/Und, 6,0000 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. MTN IHS 10/20, 6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN 13/23, 6,1250 % Delhi Intl Airport Ltd. Notes 16/26 Reg.S, 6,1250 % Königreich Bahrain Bonds 13/23 Reg.S, 6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/22, 6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S, 6,2500 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.1748 14/24, 6,2500 % Republik Senegal Bonds 14/24 Reg.S, 6,2500 % Vale Overseas Ltd. Notes 16/26, 6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19, 6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26, 6,6250 % Demokrat. Bdsrep. Äthiopien Notes 14/24 Reg.S, 6,6500 % Republik Libanon MTN 15/30 Reg.S, 6,7500 % Bundesrepublik Nigeria Notes 11/21 Reg.S, 6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 13/23 Reg.S, 6,7500 % The Second Pakistan Intl S.C.L Notes 14/19 Reg.S, 6,8750 % Southern Gas Corridor Notes 16/26 Reg.S, 6,9500 % MHP Lux S.A. Notes 18/26 Reg.S, 7,0000 % Gol Finance Notes 17/25 Reg.S, 7,0000 % MARB BondCo PLC Notes 17/24 Reg.S, 7,0000 % Turkiye Is Bankasi A.S. FLR MTN 17/28 Reg.S, 7,1250 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 15/25 Reg.S, 7,1250 % Republik Tadschikistan Notes 17/27 Reg.S, 7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S, 7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S, 7,7500 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 12/42, 7,7500 % MHP SE Notes 17/24 Reg.S, 7,7500 % Ukraine Notes 15/20 Reg.S, 7,7500 % Ukraine Notes 15/22 Reg.S, 7,8200 % Rep. Argentinien Bonds 05/33, 7,8750 % Pan Amer. Energy LLC (Arg.Br.) MTN 10/21 Reg.S, 7,8750 % Province of Buenos Aires Bonds 16/27 Reg.S, 8,1250 % Commerzbank AG Sub. MTN Anl. 13/23 Reg.S, 8,1250 % Republic of Ghana Bonds 14/26 Reg.S, 8,2500 % Republik Libanon MTN 06/21 Reg.S, 8,5000 % Republik Sambia Bonds 14/24 Reg.S, 8,6881 % Vereinigte Republik Tansania FLR Notes 13/20, 8,7500 % Republik Honduras Notes 13/20 Reg.S, 8,7500 % Republik Senegal Bonds 11/21 Reg.S, 9,3750 % SSB No.1 PLC LPN St.Sav.Bk Ukr. 15/23 Reg.S, 9,5000 % Republik Angola Notes 15/25 Reg.S, 9,7500 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. Notes 09/19 Reg.S, 9,8350 % GPB Eurobond Finance PLC FLR LPN Gazprombk 12/Und.)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,90 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.115.164 Euro.

# Multirent-INVEST

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>386.324.819,70</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-2.805.815,25
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	64.165.304,23
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 95.459.549,36
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 95.459.549,36
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -31.294.245,13
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	172.770,96
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.371.546,08
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.457.853,35
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.850.931,19
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>438.485.533,56</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	78.143.236,96	35,84
31.03.2017	206.504.596,55	37,36
31.03.2018	386.324.819,70	36,38
31.03.2019	438.485.533,56	35,30

# Multirent-INVEST

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2018 - 31.03.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	588.195,63	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	16.712.923,53	1,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.988,86	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-55.907,69	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	46.918,83	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	48.995,05	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	48.995,05	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-14,75	-0,00
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-14,75	-0,00
10. Sonstige Erträge	1.644.403,62	0,13
davon Kompensationszahlungen	1.644.403,62	0,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>18.985.514,22</b>	<b>1,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-126.906,74	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-3.925.690,02	-0,32
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-911.726,46	-0,07
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-24.006,48	-0,00
davon EMIR-Kosten	-6.551,25	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-8.793,20	-0,00
davon Kostenpauschale	-872.375,53	-0,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.964.323,22</b>	<b>-0,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>14.021.191,00</b>	<b>1,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	6.145.456,12	0,49
2. Realisierte Verluste	-24.145.115,36	-1,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-17.999.659,24</b>	<b>-1,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.978.468,24</b>	<b>-0,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.457.853,35	0,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.850.931,19	-0,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.393.077,84</b>	<b>-0,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.371.546,08</b>	<b>-0,75</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	64.465.140,51	5,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.978.468,24	-0,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	-48.215,13	-0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-46.402.694,37	-3,74
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>14.035.762,77</b>	<b>1,13</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	14.035.762,77	1,13

Umlaufende Anteile: Stück 12.421.029

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Realisierte Gewinne aus Devisenkassengeschäften.

<sup>2)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 17. Mai 2019 mit Beschlussfassung vom 14. Mai 2019.

# Multirent-INVEST

## Anhang.

### Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Credit Default Swaps	Citigroup Global Markets Ltd.	11.515,17
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	156.260,79
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	-6.810,81
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Ltd.	-72.267,14
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	-1.922.778,76
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	-1.210.675,03
Devisenterminkontrakte	Merrill Lynch International	-10.923.475,63
Devisenterminkontrakte	Société Générale S.A.	-277.323,13
Devisenterminkontrakte	UBS AG [London Branch]	24.363,60
Zinsterminkontrakte	Chicago Board of Trade (CBOT)	-2.036.628,18
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	-1.210.950,00
Zinsterminkontrakte	ICE Futures Europe	-100.986,51
Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:	EUR	13.500.000,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

01.04.2018 - 19.06.2018: 100% Bloomberg Barclays Global Aggregate hedged in EUR  
 20.06.2018 - 31.03.2019: 100% ICE BofAML Global Emerging Markets Sovereign & Corporates RI hedged in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereies Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

01.04.2018 - 19.06.2018  
 kleinster potenzieller Risikobetrag 0,53%  
 größter potenzieller Risikobetrag 1,23%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,66%

20.06.2018 - 31.03.2019  
 kleinster potenzieller Risikobetrag 1,46%  
 größter potenzieller Risikobetrag 1,94%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,80%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereies Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

### Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

01.04.2018 - 19.06.2018: Varianz-Kovarianz Ansatz  
 20.06.2018 - 31.03.2019: historische Simulation

### Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

215,09%

### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

### Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	32.727.136,94
Wertpapier-Darlehen	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	5.556.255,23
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	36.780.994,88
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	36.700.815,68
Aktien	EUR	80.179,20
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	5.087.832,75 *)

\*) Der abweichende Verarbeitungsprozess bei der Buchung und Überprüfung von Sicherheiten führt dazu, dass der ausgewiesene Bestand an entgegengenommenen Sicherheiten niedriger ist als die tatsächlich bestehenden Sicherheiten.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	48.995,05
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	24.006,48

# Multirent-INVEST

Umlaufende Anteile	STK	12.421.029
Anteilwert	EUR	35,30

## 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 Umsatzzolumina 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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)	1,10%
-------------------------------------	-------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,20% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,20% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Wesentliche sonstige Erträge		
Kompensationszahlungen	EUR	1.644.403,62
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	24.006,48
EMIR-Kosten	EUR	6.551,25
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	8.793,20
Kostenpauschale	EUR	872.375,53
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	152.726,85

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme.

Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

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

### Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

### Bemessung des Bonuspools

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

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

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

# Multirent-INVEST

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	50.767.047,26
davon variable Vergütung	EUR	39.818.978,45
	EUR	10.948.068,81

Zahl der Mitarbeiter der KVG 434

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\*

Geschäftsführer	EUR	16.669.061,62
weitere Risktaker	EUR	3.103.645,81
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	2.051.832,24
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	282.288,00
	EUR	11.231.295,57

\* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

\*\* weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführer oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführer befinden.

## 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	38.283.392,17	8,73

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	32.727.136,94	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	5.556.255,23	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	38.283.392,17

### 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. 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%

# Multirent-INVEST

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 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](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

Von 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  
GBP

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	5.390.745,75
unbefristet	36.478.081,88

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	45.832,35	100,00
Kostenanteil des Fonds	22.457,80	49,00
Ertragsanteil der KVG	22.457,80	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.

## Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,98% (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
Orange S.A.	4.844.680,40
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	4.658.508,28
NRW.BANK	3.828.980,40
JPMorgan Chase & Co.	3.779.519,59
Sachsen-Anhalt, Land	3.148.188,87
Deutsche Pfandbriefbank AG	2.295.106,39
FMS Wertmanagement	1.941.671,97
National Grid North America Inc.	1.940.502,80
Erste Abwicklungsanstalt	1.713.959,10
Commerzbank AG	1.607.276,67

## 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	3
Clearstream Banking Frankfurt	23.277.778,66 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	5.087.832,75 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	13.503.216,22 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%

# Multirent-INVEST

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.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

---

Frankfurt am Main, den 26. Juni 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multirent-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Jahresbericht, mit Ausnahme der im Prüfungsurteil genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer

(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zu-

sammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. Juni 2019

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

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

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

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

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

### Vorabpauschalen

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

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

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

## **Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)**

### **Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds**

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

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

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

### **Ausschüttungen**

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

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

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

### **Vorabpauschalen**

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

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

### **Negative steuerliche Erträge**

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

### **Abwicklungsbesteuerung**

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

## **Steuerausländer**

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

## **Solidaritätszuschlag**

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

## **Kirchensteuer**

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

## **Ausländische Quellensteuer**

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

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

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

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

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

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

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

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

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

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

## **Rechtliche Hinweise**

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka 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

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,  
Frankfurt am Main

### 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  
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied 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

Thomas Ketter  
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Deka International S.A., Luxemburg  
und der  
International Fund Management S.A., Luxemburg

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

Michael Schmidt

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
International Fund Management 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: 31. März 2019

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