

**Jahresbericht
zum 31. März 2018.
VAG-Weltzins-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Anlegerinformationen und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Der Verkaufsprospekt ist dem am Erwerb eines Anteils an dem Sondervermögen Interessierten sowie jedem Anleger des Fonds zusammen mit dem letzten veröffentlichten Jahresbericht sowie dem gegebenenfalls nach dem Jahresbericht veröffentlichten Halbjahresbericht auf Verlangen kostenlos zur Verfügung zu stellen. Daneben sind ihnen die Wesentlichen Anlegerinformationen rechtzeitig vor Vertragsschluss kostenlos zur Verfügung zu stellen.

Von dem Verkaufsprospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen dürfen nicht abgegeben werden. Jeder Kauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in dem Verkaufsprospekt bzw. in den Wesentlichen Anlegerinformationen enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.

Wichtigste rechtliche Auswirkungen der Vertragsbeziehung

Durch den Erwerb der Anteile wird der Anleger Miteigentümer der vom Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände nach Bruchteilen. Er kann über die Vermögensgegenstände nicht verfügen. Mit den Anteilen sind keine Stimmrechte verbunden.

Informationen über Änderungen der Anlagebedingungen werden im Bundesanzeiger sowie auf www.deka.de veröffentlicht. Wesentliche Änderungen der Anlagepolitik im Rahmen der geltenden Anlagebedingungen werden von der Deka Vermögensmanagement GmbH auf der vorgenannten Homepage erläutert.

Sämtliche Veröffentlichungen und Werbeschriften sind in deutscher Sprache abzufassen oder mit einer deutschen Übersetzung zu versehen. Die Deka Vermögensmanagement GmbH (nachfolgend Gesellschaft) wird ferner die gesamte Kommunikation mit ihren Anlegern in deutscher Sprache führen.

Durchsetzung von Rechten

Das Rechtsverhältnis zwischen der Gesellschaft und Anleger sowie die vorvertraglichen Beziehungen richten sich nach deutschem Recht. Der Sitz der Gesellschaft ist Gerichtsstand für Klagen des Anlegers gegen die Kapitalverwaltungsgesellschaft aus dem Vertragsverhältnis. Anleger, die Verbraucher sind (siehe die folgende Definition) und in einem anderen EU-Staat wohnen, können auch vor einem zuständigen Gericht an ihrem Wohnsitz Klage erheben. Die Vollstreckung von gerichtlichen Urteilen richtet sich nach der Zivilprozessordnung, gegebenenfalls dem Gesetz über die Zwangsversteigerung und die Zwangsverwaltung bzw. der Insolvenzordnung. Da die Gesellschaft inländischem Recht unterliegt, bedarf es keiner Anerkennung inländischer Urteile vor deren Vollstreckung.

Eine ladungsfähige Anschrift der Deka Vermögensmanagement GmbH, die Namen der gesetzlichen Vertreter, das Handelsregister, bei dem die Gesellschaft eingetragen ist, und die Handelsregister-Nummer finden Sie am Ende dieses Berichtes.

Zur Durchsetzung ihrer Rechte können Anleger den Rechtsweg vor den ordentlichen Gerichten beschreiten oder, soweit ein solches zur Verfügung steht, auch ein Verfahren für alternative Streitbeilegung anstrengen.

Bei Streitigkeiten können Verbraucher die „Ombudsstelle für Investmentfonds“ des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. als zuständige Verbraucherschlichtungsstelle anrufen. Die Gesellschaft und das Sondervermögen nehmen an Streitbeilegungsverfahren vor dieser Schlichtungsstelle teil. Die Kontaktdaten lauten:

Büro der Ombudsstelle des BVI
Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Unter den Linden 42
10117 Berlin
Telefon: (030) 6449046-0
Telefax: (030) 6449046-29
E-Mail: info@ombudsstelle-investmentfonds.de
www.ombudsstelle-investmentfonds.de

Verbraucher sind natürliche Personen, die in das Sondervermögen zu einem Zweck investieren, der überwiegend weder ihrer gewerblichen noch ihrer selbständigen beruflichen Tätigkeit zugerechnet werden kann, die also zu Privatzwecken handeln.

Das Recht, die Gerichte anzurufen, bleibt von einem Streitbeilegungsverfahren unberührt.

Stand: April 2018

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 1. April 2018 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen VAG-Weltzins-INVEST (ISIN: DE000A2DJVM0) von der Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST), Berlin, auf die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat die Übertragung genehmigt.

Tätigkeitsbericht des Fonds VAG-Weltzins-INVEST für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. April 2017 bis 31. März 2018

1. Anlagestrategie / Anlageziele

Bei dem **VAG-Weltzins-INVEST** handelt es sich um einen international investierenden Rentenfonds. Das **Anlageziel** ist die Erzielung laufender Erträge.

Der Fonds investiert zurzeit mindestens 51 Prozent seines Wertes in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, in Wertpapieren verbrieften verzinslichen Geldmarktinstrumenten und Zerobonds in den weltweiten Lokalwährungen außerhalb des Euros. Davon werden überwiegend Wertpapiere aus Schwellenländern (Nicht-Industrieländer) sowie Anlagen von Emittenten (auch aus Industrieländern) mit Kreditbezug (z.B. über eine Credit-Linked-Note-Verbindung) zu den vorgenannten Ländern oder deren jeweiligen lokalen Währungen, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet, erworben. Alle Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder, soweit die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente nicht geratet sind, müssen bei Erwerb über ein Rating von mind. B- oder über eine vergleichbare Einstufung einer anerkannten Ratingagentur verfügen. Dabei werden – unter Beachtung des Erwerbsratings – gezielt auch Papiere solcher Emittenten erworben, deren Zahlungsfähigkeit vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird, bei denen jedoch nach eingehender Prüfung davon ausgegangen werden kann, dass Zins- und Tilgungsverpflichtungen erfüllt werden, sowie Papiere, die auf eine Währung lauten, die hohe Wechselkursschwankungen gegenüber der Fondswährung aufweisen können. Der Erwerb von direkten und indirekten Beteiligungen an Versicherungsunternehmen – bis auf Anlagen, die ausschließlich Fremdmittelcharakter haben – ist ausgeschlossen.

2. Tätigkeit für den Fonds während des Berichtszeitraumes

Der Fonds ist zum 3. April 2017 aufgelegt worden und wuchs durch zugeflossene Mittel stetig im Volumen an. Zur Erreichung der Zielstruktur wurde sukzessive investiert. In der Währungsaufteilung bildeten die großen marktgängigen Länder mit schon erreichten hohen Fortschritten innerhalb der aufstrebenden Länder den Schwerpunkt. Dies sind Länder wie Indien, Brasilien, Mexiko, Indonesien, China, Südafrika und die Türkei. Insgesamt wurde der **VAG-Weltzins-INVEST** breit gestreut und in den Indexschwergewichten, wie z.B. Mexiko, Brasilien, Polen und Russland, unterinvestiert, was vor größeren Verlusten durch Kapitalabzüge aus diesen Ländern schützte. Die Länder-, Anleihe- und Währungsanzahl und damit der Grad der Risikostreuung wurden durch sukzessive Investition der zufließenden Gelder immer weiter erhöht.

Zum Jahresstart 2017 waren die Erwartungen der Anleger an die Eurozone noch sehr gedämpft, insbesondere im Vergleich zu den erhofften wirtschaftlichen Impulsen für die USA seitens der neuen Präsidentschaft. Nachdem man vor allem Risikofaktoren auf politischer Ebene im EU-Superwahljahr sah, überraschte die Eurozone ab dem zweiten Quartal bis Jahresende wirtschaftlich und vor allem auch bei den stärkenden Abstimmungen gegen nationalen Populismus positiv, während gleichzeitig Ernüchterung hinsichtlich des Ausblicks für die USA einkehrte. Vom neuen US-Präsidenten wurde sehr viel erwartet, die Stimmungskennzeichen und die Börsen haben entsprechend reagiert. Nachdem den Worten nur wenige Taten folgten, legte sich diese Euphorie sowohl bei den Stimmungskennzeichen als auch in der weiteren Entwicklung der Marktbewegungen. Infolge dieser Entwicklung gingen die Langfristzinsen in den USA trotz andauernden Leitzins-

erhöhungen am kurzen Ende zwischenzeitlich durch die Auspreisung der Trumponomics zurück. Zum Jahresende erreichten diese wieder annähernd das Niveau des Jahresstartes.

Im letzten Quartal des Berichtszeitraums zogen dann die Langfristzinsen in Amerika noch einmal deutlich an. Der Grund dafür waren vor allem die restriktivere Geldpolitik der Notenbank, eine bessere Konjunkturlage und anziehende Ölpreise. Die Sorge um weiter steigende US-Zinsen über die 3-Prozent-Marke bei zehnjährigen belastete die Lokalwährungsentwicklung. Unter Druck standen zum Beispiel die Lateinamerikanischen Rentenmärkte. In Brasilien und Mexiko stehen in 2018 Wahlen an. In Russland gab es Sorgen über eine Ausweitung der Sanktionen.

Das bestimmende Thema in 2017 und auch im ersten Quartal 2018 war der EUR/USD Wechselkurs. Ab dem Beginn des Berichtszeitraums erstarkte der Euro deutlich gegenüber dem sich zeitgleich abschwächenden US-Dollar, was zuletzt auch durch restriktiv interpretierte Äußerungen der EZB noch verstärkt wurde. Für den Euro, dem Analysten Ende 2016 noch einen Kursrückgang auf einen Dollar prophezeit hatten, ist es sogar das beste Jahr seit 2003. Für den Dollar-Index ist es dagegen das schwächste seit 14 Jahren. Aus Euro-Sicht war dies vielleicht sogar noch verständlich. Enttäuschend aber war, dass die Lokalwährungen trotz vorteilhafter makroökonomischer Vorgaben nicht in gleichem Tempo gegen den extrem schwachen US-Dollar aufwerten konnten und somit ebenfalls gegenüber dem Euro abwerteten.

Das schwache Abschneiden der Währungen global betrifft nicht nur Schwellenländer mit intrinsischen „Problemen“, wie z. B. die türkische Lira, sondern auch aufgrund der Sorglosigkeit anscheinend nicht mehr benötigte Fluchtwährungen aus den Industriestaaten (z. B. CHF). Selbst die norwegische Krone verfiel zwischenzeitlich entgegen dem sich mit der Konjunktur befestigenden Ölpreis massiv zum Euro im Wert.

Im abgelaufenen Jahr wurde auf die Regionen-Struktur hingearbeitet. Durch den Wechsel des Managements wurde im letzten Quartal des Berichtszeitraums eine erhöhte Kassenquote bereitgestellt.

Die Strategie des VAG-Weltzins-INVEST erzielte im Berichtszeitraum einen unterdurchschnittlichen Jahresertrag von -7,62 Prozent. Die Ertragsquellen der Anleihe Seite, das heißt der hohe laufende Zinsertrag sowie die realisierten Anleihekursgewinne, konnten die belastenden Abwertungen der Lokalwährungen nicht ausgleichen.

Beispielhafte Transaktionen waren der Kauf von Emissionen der EIB (European Investment Bank) und der Rabobank in russischen Rubel und türkischen Lira. Diese beiden Emittenten verfügen über sehr gute Bonität (IG-Rating) und es wurde somit nur auf die Währungs- und Zinsentwicklung gesetzt.

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios lag zum Stichtag per 31.03.2018 bei 3,22 Jahren. Die durchschnittliche Kuponhöhe der Fondsbestände betrug zum 31.03.2018 6,54 Prozent, die durchschnittliche Rendite 7,34 Prozent (Angaben jeweils ohne Liquidität und Derivate). Zum Berichtsstichtag lag die modifizierte Duration des Portfolios (mit Kasse und Derivaten) bei 2,34 Jahren. Das Durchschnittsrating betrug a+ (nach dem Ansatz des second best-Ratings).

Depotstruktur per 31.03.2018 ^{*)}

Asien	26,76 %
Mittel/Südamerika	23,38 %
Osteuropa	14,46 %
Afrika	11,69 %
Europa	7,11 %
Mittlerer Osten	5,38 %
Ozeanien	4,07 %
Nordamerika	1,05 %
Liquidität	6,11 %

3. Übersicht über die Wertentwicklung während des Berichtszeitraumes

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Fonds eine Performance von -7,62 Prozent (nach BVI-Methode).



Berechnung der Fondsentwicklung gemäß BVI-Methode, auf Basis der Rücknahmepreise bereinigt um Ausschüttungen, Wiederanlagen, Aufstockungen und Rücknahmen. 03.04.2017 = 100 Prozent.

4. Veräußerungsgeschäfte im Berichtszeitraum

Die Veräußerungsgeschäfte für den VAG-Weltzins-INVEST führten im Berichtszeitraum zu einem realisierten Ergebnis in Höhe von Euro -1.407.850,96. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus:	in Euro
Renten	146.019,19
Sonstige Kapitalforderungen	73.744,50
Devisenkursgewinne	169.879,19
Realisierte Verluste aus:	in Euro
Renten	122.981,64
Devisenkursverluste	1.674.512,20

5. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gab es folgende für den Fonds relevanten wesentlichen Ereignisse im Sinne des § 8 Abs. 3 Nr. 3 und 4 KARBV:

Am 15. September 2017 und am 1. Januar 2018 wurden Änderungen an den Besonderen Anlagebedingungen vorgenommen.

- Die Möglichkeit, Zwischenausschüttungen vorzunehmen, wurde eingeführt.
- Die Kostenklausel in § 8 der Besonderen Anlagebedingungen wurde um die Möglichkeit ergänzt, dem Fonds Kosten für Research in Rechnung zu stellen.

Mit Wirkung zum 1. April 2018 wird das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen VAG-Weltzins-INVEST (ISIN: DE000A2DJVM0) von der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main (bis 9. April 2018: Landesbank Berlin Investment GmbH), auf die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat die Übertragung genehmigt.

6. Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

Marktpreisrisiko: Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Dem Marktpreisrisiko wurde durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände begegnet. Negative Entwicklungen in einzelnen Ländern und Regionen können somit in ihrer Auswirkung auf den Fonds abgebildert werden.

Liquiditätsrisiko: Liquiditätsrisiken können dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger könnte gegebenenfalls die von ihm geplante Halte-dauer nicht realisieren und ihm könnten das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, bei entsprechender gesetzlicher Zulässigkeit, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert / Marktwert zu veräußern.

Um das Liquiditätsrisiko zu verringern wurden größtenteils Anleihen größerer Emissionen und kurzer Laufzeit gekauft, deren Handelbarkeit besser gewährleistet ist.

Operationelle Risiken: Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die sich aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Sys-

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

temversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Abwicklungsrisiko (Risiken aus Handels- und Clearingmechanismen): Bei der Abwicklung von Wertpapiergeschäften über ein elektronisches System besteht das Risiko, dass eine der Vertragsparteien verzögert oder nicht vereinbarungsgemäß zahlt oder die Wertpapiere nicht fristgerecht liefert. Dies gilt umso mehr, wenn es sich bei den Vermögensgegenständen um solche Vermögensgegenstände handelt, die an Börsen oder anderen organisierten Märkten in Ländern gehandelt werden, deren Entwicklung noch nicht internationalen Standards entspricht oder deren Umsatzvolumina noch gering sind.

Dem Abwicklungsrisiko wurde durch die sorgfältige Auswahl der Vertragsparteien für Wertpapiergeschäfte entgegengewirkt.

Adressenausfallrisiko: Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (Kontrahenten), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrages kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Das Fondsmanagement hat durch eine breite Streuung der Emittenten versucht, dieses Risiko zu minimieren.

Kapitalmarktrisiko: Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Dieses Risiko wurde durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände reduziert.

Länder- oder Transferrisiko: Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung oder -bereitschaft seines Sitzlandes, oder aus anderen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z. B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so

unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Dies gilt in besonderem Maße bei Fremdwährungsanlagen in Märkten oder in Vermögensgegenständen von Ausstellern mit Sitz in Ländern, die noch nicht internationalen Standards entsprechen.

Dieses Risiko wurde durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände und Fokussierung auf Anleihen, die auf internationalen Börsenplätzen abgewickelt werden, reduziert.

Marktrisiko: Bei Vermögensgegenständen, die auf Märkten erworben oder von Ausstellern mit Sitz in Ländern begeben werden, die noch nicht internationalen Standards entsprechen, ist darüber hinaus zu beachten, dass die rechtlichen Rahmenbedingungen einen geringeren Umfang an Anlegerschutz und Informationen bieten. Dies kann zum einen bedeuten, dass die Bewertung von Vermögenswerten der Aussteller anders erfolgt als international üblich, was wiederum die Bewertung der Vermögensgegenstände beeinflusst. Zudem kann die Anlage in Vermögensgegenständen im Falle von Genehmigungserfordernissen durch eine verzögerte oder gar nicht erfolgende Genehmigungserteilung negativ beeinflusst werden.

Durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände wurde die Auswirkung des Marktrisikos auf den Fonds verringert.

Verwahrnisiko: Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen bzw. höherer Gewalt resultieren kann. Dies gilt umso mehr, wenn es sich bei den Vermögensgegenständen um solche Vermögensgegenstände handelt, die bei Verwahrstellen in Ländern verwahrt werden, deren Entwicklung noch nicht internationalen Standards entspricht.

Dieses Risiko wurde durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände und Fokussierung auf Anleihen, die auf internationalen Börsenplätzen abgewickelt werden, reduziert.

Währungsrisiko: Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Diesem Risiko wurde durch eine breite Streuung der Währungen begegnet.

Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i. d. R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Das Fondsmanagement hat das Zinsänderungsrisiko durch eine bewusste Wahl kurz laufender Anleihen eingeschränkt.

Vermögensübersicht

I. Vermögensgegenstände	Anteil am Fondsvermögen in %
1. Anleihen	
Asien	26,76
Mittel/Südamerika	23,38
Osteuropa	14,46
Afrika	11,69
Europa	7,11
Mittlerer Osten	5,38
Ozeanien	4,07
Nordamerika	1,05
2. Bankguthaben	3,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2,95
II. Verbindlichkeiten	-0,15
III. Fondsvermögen	100,00 ^{*)}

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	97.700.385,96	62,30	
Verzinsliche Wertpapiere									
8,2500 % European Bank Rec. Dev. DR/DL-MTN 2017(20-22) ¹⁾	XS1659091273	AMD	250.000	250.000	0	%	100,059773	422.954,56	0,27
0,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 2017(19)	XS1555665741	ARS	10.000	10.000	0	%	86,303236	346.991,62	0,22
0,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 2017(19)	XS1652805398	ARS	10.000	10.000	0	%	85,823737	345.063,74	0,22
2,2500 % Argentinien, Republik AP-Inflat. Lkd Bonos 2016(20)	ARARGE4502L8	ARS	5.000	5.000	0	%	130,424347	262.192,69	0,17
14,0000 % Nordic Investment Bank AP/DL-MTN 2017(20)	XS1554102050	ARS	5.000	5.000	0	%	91,611151	184.166,34	0,12
14,5000 % Nordic Investment Bank AP/DL-MTN 2017(19)	XS1571156188	ARS	10.000	10.000	0	%	94,930324	381.677,78	0,24
14,5000 % Nordic Investment Bank AP/DL-MTN 2017(19)	XS1639896627	ARS	10.000	10.000	0	%	93,530141	376.048,19	0,24
15,0000 % European Investment Bank AP/EO-MTN 2018(20)	XS1759469932	ARS	25.000	25.000	0	%	94,220000	947.054,60	0,60
15,5000 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2016(26)	ARARGE4502K0	ARS	5.000	5.000	0	%	95,312998	191.608,18	0,12
16,0000 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2016(23)	ARARGE4502J2	ARS	10.000	10.000	0	%	95,833050	385.307,29	0,25
18,2000 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2016(21)	ARARGE3202H4	ARS	5.000	10.000	5.000	%	99,946461	200.922,85	0,13
19,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-MTN 2018(19)	XS1751190197	ARS	10.000	10.000	0	%	98,107280	394.451,08	0,25

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
19,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-MTN 2018(19)	XS1768702141	ARS	10.000	10.000	0	%	98,148331	394.616,13	0,25
20,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-MTN 2017(18)	XS1705767991	ARS	10.000	10.000	0	%	98,823262	397.329,76	0,25
21,2000 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2016(18)	ARARGE4502G8	ARS	5.000	5.000	0	%	98,249672	197.511,79	0,13
24,9556 % Argentinien, Republik AP-FLR Bonos 2013(19)	ARARGE03H348	ARS	5.000	5.000	0	%	101,494976	204.035,84	0,13
26,2510 % Argentinien, Republik AP-FLR Bonos 2016(20)	ARARGE3201B9	ARS	5.000	5.000	0	%	103,757522	208.584,25	0,13
27,9348 % Argentinien, Republik AP-FLR Bonos 2017(20)	ARARGE3204M0	ARS	5.000	5.000	0	%	106,320132	213.735,87	0,14
4,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. AD-MTN 2014(21)	XS1095588932	AUD	400	400	0	%	104,800000	260.267,59	0,17
4,4000 % Deutsche Bank AG, London Br. AD-MTN Anleihe v.13 (19)	XS0909799818	AUD	342	342	0	%	100,016873	212.372,46	0,14
4,7500 % ADCB Fin. (Cayman) Ltd. AD-MTN 2014(19)	AU3CB0221414	AUD	400	400	0	%	101,930000	253.140,04	0,16
4,7500 % Export-Import Bk of Korea, The AD-MTN 2014(21)	XS1074107910	AUD	400	400	0	%	104,155000	258.665,76	0,16
5,7500 % Emirates NBD PJSC AD-MTN 2014(19)	AU3CB0220861	AUD	400	400	0	%	102,930000	255.623,51	0,16
6,1250 % Far East Horizon Ltd. AD-MTN 2014(19)	XS1098688929	AUD	400	400	0	%	102,490000	254.530,78	0,16
11,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. RB/DL Anl. v. 2015(21)	XS1269739931	BRL	2.000	2.000	0	%	104,866840	508.907,93	0,32
11,5000 % Morgan Stanley RB/DL-Notes 2010(20)	US61747WAA71	BRL	2.000	2.000	0	%	109,130000	529.596,60	0,34
3,1960 % HSBC Holdings PLC CD-MTN 2016(23)	CA404280BE83	CAD	300	300	0	%	100,405875	189.242,71	0,12
5,0000 % Instituto de Credito Oficial CD-MTN 2005(20)	CA45777YAC53	CAD	400	400	0	%	104,125000	261.669,91	0,17
0,6250 % Deutsche Bank AG SF-MTN v.2018(2023)	CH0399198396	CHF	300	300	0	%	99,350000	253.067,29	0,16
1,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) SF-MTN 2015(20)	CH0305117886	CHF	600	600	0	%	103,000000	524.729,36	0,33
2,1250 % Tanner Servi.Financieros S.A. SF-Bonds 2016(19)	CH0341725940	CHF	300	300	0	%	102,750000	261.727,87	0,17
2,5000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) SF-MTN 2013(19)	CH0229751927	CHF	300	300	0	%	102,150000	260.199,53	0,17
2,5000 % mFin. France S.A. SF-MTN 2013(18)	CH0222418268	CHF	600	600	0	%	101,540000	517.291,45	0,33
2,5900 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(19)	CH0246198037	CHF	300	300	0	%	101,950000	259.690,09	0,17
3,3750 % Argentinien, Republik SF-Bonds 2017(20)	CH0361824458	CHF	300	300	0	%	103,550000	263.765,65	0,17
3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(22)	CH0246199050	CHF	300	300	0	%	106,100000	270.261,09	0,17
3,7500 % YPF S.A. SF-MTN 2016(19)	CH0336352825	CHF	300	300	0	%	102,800000	261.855,23	0,17
2,3500 % Coöperatieve Rabobank U.A. CP/DL-MTN 2017(18)	XS1720820767	CLP	200.000	200.000	0	%	100,193194	268.041,84	0,17
4,5000 % Chile, Republik CP-Bonos 2016(21)	CL0002329671	CLP	200.000	200.000	0	%	102,161677	273.308,02	0,17
2,8500 % Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)	HK0000071412	CNY	4.000	4.000	0	%	96,830000	498.664,25	0,32
3,2000 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) YC-MTN 2016(18)	XS1489172483	CNY	2.000	2.000	0	%	99,476193	256.145,93	0,16

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6500 % Ind.& Com.Bk of China(Syd.Br.) YC-MTN 2016(18)	XS1509041379	CNY	2.000	2.000	0	%	99,637758	256.561,95	0,16
3,7500 % Total Capital S.A. YC-MTN 2013(18)	XS0972738800	CNY	2.000	2.000	0	%	99,690000	256.696,47	0,16
3,8000 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank YC-MTN Serie 5564 v.16(19)	XS1422774338	CNY	2.000	2.000	0	%	99,813000	257.013,19	0,16
3,9500 % BP Capital Markets PLC YC-MTN 2013(18)	XS0978836020	CNY	2.000	2.000	0	%	99,920000	257.288,71	0,16
3,9500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI YC-MTN 2016(19)	XS1484899395	CNY	2.000	2.000	0	%	98,895297	254.650,15	0,16
4,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG YC-MTN 2017(20) 129	XS1678969954	CNY	2.000	2.000	0	%	98,911531	254.691,96	0,16
4,0200 % Goldman Sachs Group Inc., The YC-MTN 2016(17/19)	XS1457015466	CNY	2.000	2.000	0	%	100,069609	257.673,94	0,16
4,1000 % Korea Development Bank, The YC-MTN 2015(18)	XS1273480142	CNY	2.000	2.000	0	%	99,780000	256.928,22	0,16
4,2000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI YC-MTN 2016(21)	XS1487323021	CNY	2.000	2.000	0	%	98,673030	254.077,83	0,16
4,3000 % Coöperatieve Rabobank U.A. YC-MTN 2018(21)	XS1766548991	CNY	3.000	3.000	0	%	99,608371	384.729,42	0,25
4,3000 % Deutsche Bank AG YC-MTN Anleihe v.2015 (2020)	XS1231195840	CNY	2.000	2.000	0	%	98,092557	252.583,14	0,16
4,5000 % BOC Aviation Ltd. YC-MTN 2017(20)	XS1700429050	CNY	2.000	2.000	0	%	99,546594	256.327,21	0,16
4,5000 % Deutsche Bank AG YC-MTN v.15(20)	XS1275465687	CNY	2.000	2.000	0	%	100,076109	257.690,68	0,16
4,5000 % Intesa Sanpaolo Bk Ireland PLC YC-MTN 2014(19)	XS1038629496	CNY	2.000	2.000	0	%	99,620000	256.516,23	0,16
4,9000 % Far East Horizon Ltd. YC-MTN 2018(21)	XS1781824393	CNY	2.000	2.000	0	%	99,195567	255.423,33	0,16
6,2500 % Ungarn YC-Bonds 2016(19)	XS1398547130	CNY	1.890	1.890	0	%	101,673045	247.403,56	0,16
4,2500 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-MTN 2017(19)	XS1633267361	COP	2.000.000	2.000.000	0	%	98,969931	577.758,83	0,37
4,7500 % International Fin. Corp. KP/DL-MTN 2018(21)	XS1756684038	COP	2.000.000	2.000.000	0	%	98,687763	576.111,61	0,37
5,2700 % International Fin. Corp. KP/DL-MTN 2015(20)	XS1286782393	COP	2.000.000	2.000.000	0	%	100,330377	585.700,73	0,37
8,0000 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-MTN 2010(20)	XS0490636791	COP	2.000.000	2.000.000	0	%	104,547578	610.319,57	0,39
6,7500 % International Fin. Corp. CO/DL-MTN 2015(20)	XS1293460199	CRC	200.000	200.000	0	%	94,814438	271.363,06	0,17
0,5200 % Deutsche Bank AG, London Br. KC-MTN v.2017 (22)	XS1681570450	CZK	10.000	10.000	0	%	96,385743	378.696,15	0,24
1,1000 % Volkswagen Fin. Services N.V. KC-FLR MTN 2014(19)	XS1054089609	CZK	10.000	10.000	0	%	99,590815	391.288,76	0,25
1,2300 % Erste Group Bank AG KC-FLR MTN 14(19) 1376	AT0000A1AU6	CZK	10.000	10.000	0	%	99,950669	392.702,61	0,25
1,4300 % BPCE S.A. KC-FLR MTN 2014(19)	FR0011734961	CZK	10.000	10.000	0	%	99,736153	391.859,79	0,25
2,0600 % Deutsche Bank AG, London Br. KC-FLR-MTN v.18(25)	XS1783227454	CZK	10.000	10.000	0	%	104,778352	411.670,41	0,26
3,8500 % Tschechien KC-Anl. 2010(21) Ser.61	CZ0001002851	CZK	20.000	20.000	0	%	110,310000	866.808,11	0,55
0,0000 % Deutsche Bank AG DK-Zero Notes 1996(26)	DE0001345940	DKK	2.610	2.610	0	%	74,760000	261.926,69	0,17
5,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2017(18)	XS1542089500	EUR	500	500	0	%	97,742132	488.710,66	0,31
5,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2017(19)	XS1542089336	EUR	200	200	0	%	95,886377	191.772,75	0,12
5,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2017(20)	DE000A19H424	EUR	200	200	0	%	94,417410	188.834,82	0,12

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2017(19)	XS1542089419	EUR	500	500	0	%	95,736650	478.683,25	0,31
7,3400 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2017(20)	DE000A19G897	EUR	100	100	0	%	80,776317	80.776,32	0,05
10,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2017(19)	XS1542089922	EUR	1.000	1.000	0	%	98,917758	989.177,58	0,63
1,7500 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-MTN 2017(22)	XS1645483923	GBP	250	250	0	%	99,100000	282.851,92	0,18
6,8750 % IPIC GMTN Ltd. LS-MTN 2011(26)	XS0605560084	GBP	500	500	0	%	131,465101	750.457,25	0,48
8,2500 % Petr�leos Mexicanos (PEMEX) LS-MTN 2009(22)	XS0430799725	GBP	500	750	250	%	121,937500	696.069,76	0,44
8,6250 % EDP Fin. B.V. LS-MTN 2008(24)	XS0397015537	GBP	250	250	0	%	132,625100	378.539,50	0,24
7,3400 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-FLR MTN 2017(20)	XS1725829151	GEL	1.300	1.300	0	%	99,709369	432.600,26	0,28
0,0000 % International Fin. Corp. CG/DL-Zo MTN 2016(19)	XS1458550552	GHS	5.000	5.000	0	%	83,152503	761.504,68	0,49
1,4400 % Kommunalbanken AS HD/DL-MTN 2014(18)	XS1117272101	HKD	5.000	5.000	0	%	99,664505	514.100,26	0,33
3,1000 % Raiffeisen Bank Intl AG KK-MTN 16(21)113	AT000B013909	HRK	4.000	4.000	0	%	106,332917	571.471,12	0,36
5,0000 % UniCredit Bank AG HVB CL-Nts.14(19)Croatia	XS1092185450	HRK	1.500	1.500	0	%	107,429804	216.512,32	0,14
1,7500 % Ungarn UF-Notes 2017(22) Ser.22/B	HU0000403266	HUF	200.000	200.000	0	%	102,092500	653.402,45	0,42
2,5000 % ERSTE Jelz�logbank Z�rt.Muk.R. UF-Cov. MTN 2016(21)	HU0000652920	HUF	100.000	100.000	0	%	106,509500	340.835,85	0,22
3,0000 % MFB Magyar Fejleszt�si Bk Zrt. UF-Notes 2017(27)	HU0000357892	HUF	100.000	100.000	0	%	102,801288	328.969,39	0,21
4,9500 % European Investment Bank RP/DL-MTN 2012(19)	XS0752537026	IDR	10.000.000	10.000.000	0	%	99,220000	583.628,72	0,37
5,2000 % European Investment Bank RP/DL-MTN 2012(22)	XS0752537372	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	97,452981	286.617,41	0,18
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-MTN 2018(25)Reg.S	XS1757690992	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	98,640000	290.108,53	0,18
5,8000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2017(20)	XS1687311321	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	99,904608	293.827,85	0,19
6,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)	XS1650060970	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	101,140000	297.461,24	0,19
6,2500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2017(21)	XS1626023904	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	100,889149	296.723,47	0,19
6,9000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 2017(21)	XS1627538512	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	99,091117	291.435,31	0,19
6,9500 % European Investment Bank RP/DL-MTN 2015(20)Reg.S	XS1180306216	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	102,130000	300.372,92	0,19
7,0000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2015(19)	XS1172975515	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	100,360000	295.167,20	0,19
7,2000 % European Investment Bank RP/DL-MTN 14(19) Reg.S	XS1083298072	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	101,760000	299.284,71	0,19
7,2700 % Svensk Exportkredit, AB RP/DL-MTN 2010(20)	XS0538019273	IDR	4.000.000	4.000.000	0	%	102,343891	240.801,59	0,15
7,3750 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2014(19)	XS1090177442	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	101,640000	298.931,78	0,19
7,8750 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2016(23)	XS1377496457	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	108,024000	317.707,67	0,20
9,5000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2016(19)	XS1351649923	IDR	10.000.000	10.000.000	0	%	103,692000	609.933,78	0,39

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
5,5000 % European Investment Bank IR/EO-MTN 2017(21)	XS1653056801	INR	20.000	20.000	0	%	97,194952	241.312,37	0,15
5,6250 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2017(21)	XS1654542437	INR	20.000	20.000	0	%	97,343632	241.681,51	0,15
5,9000 % Asian Development Bank IR/DL-MTN 2017(22)	XS1640903537	INR	20.000	20.000	0	%	97,094322	241.062,53	0,15
6,0000 % Asian Development Bank IR/DL-MTN 2017(21)	XS1618178567	INR	20.000	20.000	0	%	98,300000	244.055,95	0,16
6,0000 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2017(20)	XS1602534791	INR	20.000	20.000	0	%	98,590000	244.775,95	0,16
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(26)	XS1496739464	INR	20.000	20.000	0	%	96,320000	239.140,07	0,15
6,2000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-MTN 17(21) Reg.S	XS1655322953	INR	20.000	20.000	0	%	95,851732	237.977,47	0,15
6,3000 % International Fin. Corp. IR/DL-MTN 2014(24)	US45950VEM46	INR	20.000	20.000	0	%	98,480000	244.502,84	0,16
6,3750 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2015(18)	XS1268048060	INR	20.000	20.000	0	%	99,800000	247.780,10	0,16
6,4500 % Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(21)	XS1464940565	INR	20.000	20.000	0	%	99,740000	247.631,13	0,16
6,4500 % International Fin. Corp. IR/DL-MTN 2015(20)	US45950VGO32	INR	40.000	40.000	0	%	99,472290	493.932,94	0,31
6,6000 % British Columbia, Provinz IR/DL-Notes 2016(20) Reg.S	XS1487470244	INR	19.200	19.200	0	%	100,319366	239.106,78	0,15
6,9000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-MTN 2018(23)Reg.S	XS1766871187	INR	20.000	20.000	0	%	98,545003	244.664,23	0,16
6,9500 % Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(20)	XS1387763524	INR	20.000	20.000	0	%	100,560000	249.667,00	0,16
7,1250 % Indian Renew.Energy Dev.Agency IR/DL-MTN 2017(22)	XS1692377945	INR	20.000	20.000	0	%	99,617580	247.327,19	0,16
7,2500 % NTPC Ltd. IR/DL-MTN 2017(22)	XS1604199114	INR	20.000	20.000	0	%	99,460000	246.935,96	0,16
7,3000 % Natl Highways Aut.o.Ind.(NHAI) IR/DL-Notes 2017(22)	XS1606949391	INR	20.000	20.000	0	%	101,664922	252.410,26	0,16
7,3750 % NTPC Ltd. IR/DL-MTN 2016(21)	XS1467374473	INR	20.000	20.000	0	%	99,900000	248.028,37	0,16
7,8000 % International Fin. Corp. IR/DL-MTN 2014(19)	US45950VCV62	INR	40.000	40.000	0	%	101,400000	503.505,05	0,32
8,2500 % International Fin. Corp. IR/DL-MTN 2014(21)	US45950VDB99	INR	20.000	20.000	0	%	104,650000	259.821,51	0,17
0,0000 % European Investment Bank YN-Zero MTN 2013(33)	XS0876282137	JPY	50.000	50.000	0	%	93,931000	358.006,54	0,23
0,0000 % European Bank Rec. Dev. KT/EO-Zero MTN 2017(19)	XS1711236072	KZT	200.000	200.000	0	%	92,431731	468.913,65	0,30
7,0000 % International Fin. Corp. KT/DL-MTN 2017(18)	XS1734199885	KZT	135.000	135.000	0	%	99,612260	341.105,21	0,22
8,2500 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-MTN 2017(19)	XS1599280804	KZT	100.000	100.000	0	%	99,317135	251.921,93	0,16
9,5000 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan KT/DL-MTN 2017(20)	XS1734574137	KZT	100.000	100.000	0	%	101,509936	257.484,06	0,16
10,0000 % European Bank Rec. Dev. KT/DL-MTN 2016(18)	XS1425085914	KZT	200.000	200.000	0	%	99,951428	507.061,68	0,32
4,0000 % European Investment Bank MN-MTN 2015(20)	XS1190713054	MXN	7.000	7.000	0	%	93,923000	290.796,14	0,19
4,7500 % European Investment Bank MN-MTN 2016(21)	XS1342860167	MXN	7.000	7.000	0	%	93,300000	288.867,27	0,18
5,2500 % International Bank Rec. Dev. MN-MTN 2016(19)	XS1503155068	MXN	7.000	7.000	0	%	96,680000	299.332,12	0,19
6,0000 % International Fin. Corp. MN-MTN 2017(22)	XS1650413484	MXN	7.000	7.000	0	%	94,450000	292.427,79	0,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,0000 % International Fin. Corp. MN-MTN 2017(27)	XS1649504096	MXN	7.000	7.000	0	%	95,420000	295.431,02	0,19
7,2500 % Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2017(21)	XS1556039417	MXN	15.000	15.000	0	%	99,330000	659.007,47	0,42
7,5000 % European Investment Bank MN-MTN 2017(22)	XS1551068080	MXN	15.000	15.000	0	%	99,980000	663.319,92	0,42
7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2007(24)	XS0300626479	MXN	15.000	15.000	0	%	100,690000	668.030,43	0,43
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-MTN v.17(23)	XS1558635790	MXN	7.000	7.000	0	%	100,020000	309.673,14	0,20
8,0000 % European Investment Bank MN-MTN 2017(27)	XS1547492410	MXN	15.000	15.000	0	%	102,600000	680.702,38	0,43
8,3000 % Deutsche Bank AG, London Br. MN-MTN Anleihe v.16 (25)	XS1504239028	MXN	7.000	7.000	0	%	95,174729	294.671,64	0,19
8,3500 % General Electric Co. MN-MTN 2007(22)	XS0319509294	MXN	5.300	5.300	0	%	99,599000	233.479,90	0,15
2,2500 % International Bank Rec. Dev. MR/DL-MTN 2017(20)	XS1698095772	MYR	2.000	2.000	0	%	97,292606	407.726,04	0,26
2,5000 % International Bank Rec. Dev. MR/DL-MTN 2012(19)	XS0862778833	MYR	3.000	3.000	0	%	99,656743	626.450,21	0,40
3,2260 % Malaysia MR-Bonds 2016(20)	MYBGH1600048	MYR	5.000	5.000	0	%	99,280000	1.040.136,62	0,66
3,6540 % Malaysia MR-Bonds 2014(19) Ser.0414	MYBMJ1400047	MYR	5.000	5.000	0	%	100,522557	1.053.154,64	0,67
9,3500 % International Fin. Corp. NA/DL-MTN 2018(23)	XS1759465781	NGN	100.000	100.000	0	%	90,468244	203.550,66	0,13
1,5000 % European Investment Bank NK-MTN 2015(22)	XS1227593933	NOK	3.000	3.000	0	%	99,690000	309.508,16	0,20
1,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-MTN 2015(21)	XS1274034658	NOK	3.000	3.000	0	%	100,480000	311.960,88	0,20
2,1250 % Deutsche Bank AG NK-MTN Anleihe v.2017 (2021)	XS1597300778	NOK	3.000	3.000	0	%	99,710000	309.570,26	0,20
2,3750 % Deutsche Bank AG NK-MTN Anleihe v.2015 (2020)	XS1251771744	NOK	3.000	3.000	0	%	100,650000	312.488,68	0,20
2,5000 % Deutsche Bank AG NK-MTN v.2016(2022)	XS1489319258	NOK	3.000	3.000	0	%	101,000000	313.575,33	0,20
2,8200 % Arion Bank hf. NK-FLR MTN 2016(20)	XS1509019441	NOK	3.000	3.000	0	%	102,429270	318.012,79	0,20
3,7300 % Arion Bank hf. NK-FLR MTN 2015(20)	XS1257091683	NOK	3.000	3.000	0	%	105,016936	326.046,73	0,21
3,3750 % Coöperat. Rabobank (NZ Branch) ND-MTN 2018(23)	XS1764082514	NZD	500	500	0	%	100,370000	293.428,05	0,19
3,6250 % Coöperat. Rabobank (NZ Branch) ND-MTN 2017(22)	XS1627078501	NZD	500	500	0	%	102,120000	298.544,12	0,19
4,8750 % Volkswagen Fin. Services N.V. ND-MTN 2014(19)	XS1102356588	NZD	1.000	1.000	0	%	101,900000	595.801,91	0,38
5,1250 % Korea Development Bank, The ND-MTN 2014(20)	XS1136252795	NZD	500	500	0	%	103,820000	303.514,00	0,19
5,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. ND-MTN v.2014(2019)	XS1102453609	NZD	500	500	0	%	102,360000	299.245,75	0,19
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. ND-MTN 2014(20)	XS1043140075	NZD	500	500	0	%	105,330000	307.928,43	0,20
5,8000 % Citigroup Inc. ND-MTN 2012(22)	XS0854749362	NZD	1.000	1.000	0	%	108,972606	637.154,92	0,41
6,0000 % Emirates NBD Global Fdg Ltd. ND-MTN 2014(19)	XS1117600806	NZD	500	500	0	%	103,590000	302.841,61	0,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
4,2500 % International Fin. Corp. NS/DL-MTN 2017(20)	XS1645498012	PEN	3.000	3.000	0	%	101,309615	762.864,03	0,49
5,0000 % International Fin. Corp. NS/DL-MTN 2017(22)	XS1585423400	PEN	1.000	1.000	0	%	104,492482	262.277,03	0,17
3,1250 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2017(20)	XS1694767648	PHP	20.000	20.000	0	%	96,688812	300.068,70	0,19
1,5000 % International Bank Rec. Dev. ZY-MTN 2017(20)	XS1662406625	PLN	1.000	1.000	0	%	98,620626	234.540,18	0,15
1,6300 % European Bank Rec. Dev. ZY-FLR MTN 2018(23)	XS1793286821	PLN	2.000	2.000	0	%	100,190410	476.546,89	0,30
1,9660 % European Investment Bank ZY-FLR MTN 2018(25)	XS1791421479	PLN	2.000	2.000	0	%	101,006694	480.429,48	0,31
2,2500 % European Investment Bank ZY-MTN 2016(21)	XS1396780105	PLN	3.000	3.000	0	%	101,260000	722.451,45	0,46
2,7500 % European Investment Bank ZY-MTN 2016(26)	XS1492818866	PLN	1.000	1.000	0	%	96,880000	230.400,61	0,15
3,0000 % European Investment Bank ZY-MTN 2017(24)	XS1622379698	PLN	1.000	1.000	0	%	101,565000	241.542,50	0,15
4,2500 % European Investment Bank ZY-MTN 2012(22)	XS0845917342	PLN	1.000	1.000	0	%	107,910000	256.632,22	0,16
2,0000 % International Fin. Corp. LN-MTN 2017(22)	XS1664231120	RON	1.000	1.000	0	%	93,985430	201.934,64	0,13
2,2500 % Rumänien LN-Bonds 2016(20)	RO1620DBN017	RON	3.000	3.000	0	%	98,992500	638.078,10	0,41
2,4000 % Deutsche Bank AG LN-MTN v.2017(2020)	XS1555052650	RON	1.000	1.000	0	%	97,325699	209.111,46	0,13
2,4500 % Raiffeisen Bank Intl AG LN-MTN 2017(20) 121	AT000B013982	RON	1.000	1.000	0	%	97,662518	209.835,14	0,13
4,7500 % Rumänien LN-Bonds 2014(25)	RO1425DBN029	RON	2.000	2.000	0	%	102,986500	442.548,21	0,28
5,9500 % Rumänien LN-Bonds 2011(21)	RO1121DBN032	RON	2.000	2.000	0	%	107,727000	462.918,84	0,30
9,0500 % Lloyds Bank PLC LN-MTN 2010(20)	XS0483065271	RON	1.000	1.000	0	%	111,264083	239.059,10	0,15
11,2500 % European Bank Rec. Dev. LN-MTN 2009(19)	XS0411088353	RON	2.000	2.000	0	%	106,787760	458.882,78	0,29
3,7500 % International Fin. Corp. SJ/EO-MTN 17(18-20) ¹⁾	XS1734070177	RSD	50.000	50.000	0	%	99,453065	419.452,31	0,27
6,0000 % European Investment Bank RL-MTN 2017(20)	XS1640882194	RUB	40.000	40.000	0	%	101,770000	571.032,19	0,36
6,2500 % International Fin. Corp. RL-MTN 2017(21)	XS1626169194	RUB	40.000	40.000	0	%	101,898000	571.750,40	0,36
6,3750 % International Fin. Corp. RL-MTN 2017(22)	XS1596058419	RUB	40.000	40.000	0	%	101,730000	570.807,75	0,36
6,7500 % International Fin. Corp. RL-MTN 2017(20)	XS1559528903	RUB	40.000	40.000	0	%	102,102000	572.895,05	0,37
7,0000 % Svensk Exportkredit, AB RL-MTN 2017(21)	XS1654544300	RUB	20.000	20.000	0	%	99,156001	278.182,51	0,18
8,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RL-MTN 2017(18)	XS1653064813	RUB	20.000	20.000	0	%	100,360000	281.560,34	0,18
8,7500 % Deutsche Bank AG, London Br. RL-MTN Anleihe v.17 (22)	XS1564447826	RUB	40.000	40.000	0	%	104,848063	588.303,23	0,38
10,0000 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-MTN 2015(19)	XS1198732668	RUB	40.000	40.000	0	%	105,632000	592.701,90	0,38
11,0000 % International Fin. Corp. RL/DL-MTN 2015(20)	XS1170061078	RUB	40.000	40.000	0	%	108,760000	610.253,13	0,39
13,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. RL-MTN Anleihe v.14 (19)	XS1157855674	RUB	40.000	40.000	0	%	108,833970	610.668,18	0,39

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,9630 % Instituto de Credito Oficial SK-MTN 2017(22)	XS1688140034	SEK	3.000	3.000	0	%	100,670933	294.517,33	0,19
1,5000 % European Investment Bank SK-MTN 2017(27)	XS1572222526	SEK	5.000	5.000	0	%	102,769500	501.094,64	0,32
1,7500 % European Investment Bank SK-MTN 2016(26)	XS1347679448	SEK	5.000	5.000	0	%	105,270000	513.286,85	0,33
2,0800 % China Constr.Bk Corp.(SG Br.) SD-MTN 2017(20)	XS1704599460	SGD	500	500	0	%	99,030594	306.027,79	0,20
2,2900 % Deutsche Bahn Fin. GmbH SD-MTN 2014(19)	XS1031014928	SGD	1.000	1.000	0	%	100,347876	620.197,01	0,40
2,7500 % Bank of China Ltd. (SG Br.) SD-MTN 2015(19)	XS1253908971	SGD	500	500	0	%	100,351648	310.110,16	0,20
3,2000 % Huarong Fin. Co. II Ltd. SD-MTN 2017(21)	XS1602111566	SGD	500	500	0	%	99,733026	308.198,47	0,20
3,5000 % Singapore Post Ltd. SD-Bonds 2010(20)	SG7V60955658	SGD	500	500	0	%	102,130000	315.605,69	0,20
3,6500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) SD-MTN 2013(20)	XS0875313099	SGD	500	500	0	%	102,020000	315.265,76	0,20
3,8000 % Huarong Fin. 2017 Co. Ltd. SD-MTN 2017(25)	XS1713316252	SGD	500	500	0	%	99,459974	307.354,68	0,20
4,1000 % Indian Oil Corp. SD-Notes 2012(22) Reg.S	XS0841678278	SGD	500	500	0	%	103,470000	319.746,60	0,20
4,2500 % Far East Horizon Ltd. SD-MTN 2014(19)	XS1114423129	SGD	500	500	0	%	101,474007	313.578,51	0,20
7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN-Bonos 2014(26)	MX95PE1X00J5	STK	70.000	70.000	0	MXN	88,157039	272.944,08	0,17
8,1800 % Com. Federal de Electr. (CFE)V MN-Notes 2017(27) Ser.17	MX95CF050088	STK	70.000	70.000	0	MXN	95,023312	294.202,83	0,19
1,2000 % Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21)	TH0623031703	THB	20.000	20.000	0	%	107,863569	558.923,48	0,36
0,0000 % DEPFA BANK PLC TN-Zero MTN 2005(20)	XS0221762932	TRY	1.700	1.700	0	%	72,210000	248.297,41	0,16
0,0000 % European Investment Bank TN-Zo MTN 2007(22)	XS0318345971	TRY	5.000	5.000	0	%	58,950000	596.183,21	0,38
0,0000 % International Fin. Corp. TN-Zo MTN 2017(22/27)	XS1605702536	TRY	3.000	3.000	0	%	34,684371	210.465,54	0,13
8,5000 % European Investment Bank TN-MTN 2013(19)	XS0995130712	TRY	2.000	2.000	0	%	93,602000	378.652,70	0,24
8,5000 % European Investment Bank TN-MTN 2015(19)	XS1198278175	TRY	2.000	2.000	0	%	95,311000	385.566,20	0,25
8,7500 % European Investment Bank TN-MTN 2014(21)	XS1075219763	TRY	2.000	2.000	0	%	87,590000	354.332,06	0,23
9,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. TN-MTN 2014(21)	XS1085176466	TRY	2.000	2.000	0	%	88,160000	356.637,91	0,23
9,2500 % European Investment Bank TN-MTN 2014(24)	XS1115184753	TRY	2.000	2.000	0	%	87,550000	354.170,25	0,23
9,6250 % International Bank Rec. Dev. TN-MTN 2015(18)	XS1264244697	TRY	2.000	2.000	0	%	98,781000	399.603,56	0,25
9,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-MTN v.15(18)	XS1242404330	TRY	1.000	1.000	0	%	97,128000	196.458,30	0,13
10,0000 % European Investment Bank TN-MTN 2017(22)	XS1574041999	TRY	1.000	1.000	0	%	91,280000	184.629,70	0,12
10,4000 % International Fin. Corp. TN-MTN 2017(22)	XS1637357846	TRY	1.000	1.000	0	%	91,397626	184.867,62	0,12
10,7500 % International Fin. Corp. TN-MTN 2017(20)	XS1590563505	TRY	1.000	1.000	0	%	94,660000	191.466,34	0,12
10,7600 % KommuneKredit TN-MTN 2015(21)	XS1293651029	TRY	1.000	1.000	0	%	88,767882	179.548,50	0,11

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
11,0000 % Barclays Bank PLC TN-MTN 2017(20)	XS1620560695	TRY	1.000	1.000	0	%	91,580000	185.236,50	0,12
11,0000 % International Fin. Corp. TN-MTN 2017(21)	XS1559906356	TRY	2.000	2.000	0	%	93,760000	379.291,86	0,24
12,6283 % International Fin. Corp. TN-FLR MTN 17(22)	XS1662315586	TRY	2.000	2.000	0	%	101,697724	411.402,72	0,26
0,0000 % European Bank Rec. Dev. UH/DL-Zero MTN 2017(18)	XS1692985135	UAH	15.000	15.000	0	%	93,355156	428.568,21	0,27
0,0000 % European Bank Rec. Dev. UH/DL-Zero MTN 2017(19)	XS1709537036	UAH	10.000	10.000	0	%	82,912727	253.753,23	0,16
0,0000 % International Bank Rec. Dev. UH/DL-Zero MTN 2017(19)	XS1695272457	UAH	15.000	15.000	0	%	82,217398	377.437,78	0,24
4,2180 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Frx Lkd MTN 2015(18)	XS1331970522	USD	500	500	0	%	108,535657	439.380,04	0,28
5,2575 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Frx Lkd MTN 17(21)	XS1737658515	USD	500	500	0	%	99,888902	404.375,77	0,26
5,5000 % International Fin. Corp. DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1669861251	USD	400	400	0	%	97,397313	315.431,34	0,20
5,6000 % African Development Bank DL-FLR Frx Lkd MTN 17(20)	XS1675763467	USD	800	800	0	%	103,718209	671.804,45	0,43
6,2225 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Frx Lkd MTN 17(22)	XS1646576394	USD	500	500	0	%	95,375039	386.102,50	0,25
7,2000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Frx Lkd MTN 18(20)	XS1789473037	USD	500	500	0	%	100,201398	405.640,83	0,26
7,6603 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Frx Lkd MTN 17(17-19) ¹⁾	XS1637612463	USD	800	800	0	%	101,381322	525.334,35	0,33
8,3500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Frx Lkd MTN 17(20)	XS1677042985	USD	500	500	0	%	96,655629	391.286,65	0,25
9,5000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1650147587	USD	1.000	1.000	0	%	92,523535	749.117,76	0,48
10,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1652714673	USD	1.000	1.000	0	%	95,491871	773.150,93	0,49
10,2500 % Société Générale S.A. DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1542089682	USD	200	200	0	%	94,252802	152.623,76	0,10
11,2500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FX Linked MTN 17(20)	XS1602545482	USD	500	500	0	%	91,117185	368.865,62	0,24
3,7000 % Uruguay, Republik PU/DL-Inf.lkd Bds 2007(35-37) ¹⁾	US760942AV45	UYU	5.000	5.000	0	%	238,803698	341.332,46	0,22
4,0000 % Uruguay, Republik PU/DL-Inf.lkd Bds 2008(28-30) ¹⁾	USP80557AD64	UYU	5.000	5.000	0	%	223,433136	319.362,65	0,20
4,2500 % Uruguay, Republik PU/DL-Inf.lkd Bds 2007(25-27) ¹⁾	US760942AU61	UYU	4.000	4.000	0	%	247,429555	282.929,42	0,18
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Inf.lkd Bds 2011(26-28) ¹⁾	US917288BD36	UYU	5.000	5.000	0	%	179,534443	256.616,35	0,16
5,0000 % Uruguay, Republik PU/DL-Inf.lkd Bonds 2006(18)	US760942AT98	UYU	4.000	4.000	0	%	243,788630	278.766,11	0,18
11,1000 % International Fin. Corp. PU/DL-MTN 2014(19)	XS1046489164	UYU	10.000	10.000	0	%	99,669323	284.923,35	0,18
11,5000 % International Fin. Corp. PU/DL-MTN 2017(22)	XS1577411108	UYU	10.000	10.000	0	%	100,812551	288.191,48	0,18
12,2500 % International Fin. Corp. PU/DL-MTN 2016(21)	XS1496739118	UYU	10.000	10.000	0	%	108,267599	309.503,13	0,20
13,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI PU/DL-MTN 2017(27)	XS1593594416	UYU	10.000	10.000	0	%	128,696682	367.903,47	0,23
0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Zo MTN 2016(31)	XS1388872605	ZAR	15.000	15.000	0	%	28,879144	297.669,94	0,19
0,0000 % Deutsche Bank AG RC-Zero Notes 1998(18)	XS0085985256	ZAR	5.000	5.000	0	%	99,710000	342.584,83	0,22

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. RC-Zero-MTN v.13(15.07.19)	XS0874862906	ZAR	5.000	5.000	0	%	89,773306	308.444,22	0,20
0,0000 % Dev. Bank of Southern Africa RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078962809	ZAR	15.000	15.000	0	%	39,100000	403.020,77	0,26
0,0000 % ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1998(18)	XS0083589233	ZAR	6.000	6.000	0	%	90,660000	373.788,88	0,24
0,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten RC-MTN 2012(22)	XS0782378052	ZAR	7.000	7.000	0	%	74,791698	359.758,32	0,23
0,5000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-MTN 2009(24)	XS0431728160	ZAR	7.000	7.000	0	%	59,077000	284.168,46	0,18
6,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank RC-MTN Ser.1075 v.13(19)	XS0902035848	ZAR	10.000	10.000	0	%	98,700000	678.229,32	0,43
6,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten RC-MTN 2016(18)	XS1417858427	ZAR	5.000	5.000	0	%	99,686000	342.502,37	0,22
7,2500 % European Investment Bank RC-MTN 2015(23)	XS1179347999	ZAR	5.000	5.000	0	%	98,610000	338.805,44	0,22
7,5000 % European Investment Bank RC-MTN 2013(19)	XS0957736480	ZAR	10.000	10.000	0	%	100,194000	688.495,53	0,44
8,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank RC-MTN Ser.1100 v.14(22)	XS1069178173	ZAR	7.500	7.500	0	%	102,480000	528.153,04	0,34
8,4000 % Deutsche Bank AG, London Br. RC-MTN Anleihe v.2016 (19)	XS1345405598	ZAR	5.000	5.000	0	%	100,248766	344.435,93	0,22
9,5000 % Transnet SOC Ltd. RC-MTN 2013(21)Reg.S	XS0992645274	ZAR	4.400	4.400	0	%	99,652000	301.299,29	0,19
13,5000 % Transnet SOC Ltd. RC-MTN 1998(28)	XS0085235090	ZAR	7.500	7.500	0	%	120,150000	619.219,25	0,39
0,0000 % International Bank Rec. Dev. ZK/DL-Zero MTN 2016(19)	XS1438124999	ZMW	10.000	10.000	0	%	81,943823	700.218,95	0,45
14,0000 % International Bank Rec. Dev. ZK/DL-MTN 2015(20)	XS1250156624	ZMW	10.000	10.000	0	%	98,144300	838.653,80	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	44.706.474,41	28,51
Verzinsliche Wertpapiere									
14,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. AP/DL-MTN 2017(22)	XS1574909070	ARS	5.000	5.000	0	%	94,489599	189.952,90	0,12
2,9500 % VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. AD-MTN 2017(20)	AU3CB0245108	AUD	400	400	0	%	100,380000	249.290,66	0,16
3,5000 % VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. AD-MTN 2017(22)	AU3CB0247047	AUD	400	400	0	%	101,050000	250.954,58	0,16
3,7000 % Goldman Sachs Group Inc., The AD-MTN 2014(19)	XS1029161665	AUD	329	329	0	%	100,242000	204.759,68	0,13
4,7500 % Emirates NBD PJSC AD-Notes 2015(22)	AU3CB0227411	AUD	400	400	0	%	104,055000	258.417,41	0,16
4,8500 % Emirates NBD PJSC AD-Notes 2017(27)	AU3CB0247740	AUD	500	500	0	%	103,480000	321.236,77	0,20
5,5000 % Türkiye Garanti Bankası A.S. AD-MTN 2013(18)	XS0935802495	AUD	400	400	0	%	100,194500	248.829,98	0,16
7,7300 % Korea Development Bank, The RB/YN-MTN 2016(19)	XS1435770232	BRL	2.000	2.000	0	%	101,220851	491.214,32	0,31
7,7500 % BRF S.A. RB/DL-Notes 2013(18) Reg.S	USP1905CAC49	BRL	1.000	1.000	0	%	98,300000	238.519,87	0,15
8,0000 % Credit Agricole CIB RB/YN-MTN 2016(19)	XS1367225817	BRL	2.000	2.000	0	%	99,920000	484.901,43	0,31
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2012(24)	US105756BT66	BRL	2.000	2.000	0	%	100,500000	487.716,11	0,31
8,6500 % Asian Development Bank RB/YN-MTN 2016(19)	XS1386305103	BRL	2.000	2.000	0	%	101,576133	492.938,47	0,31
9,0000 % African Development Bank RB/YN-MTN 2016(20)	XS1374568183	BRL	2.400	2.400	0	%	103,609964	603.370,13	0,38

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
9,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The RB/YN-MTN 2016(21)	XS1369735680	BRL	1.200	1.200	0	104,031925	302.913,70	0,19
9,7700 % BNP Paribas S.A. RB/YN-MTN 2015(19)	XS1262176339	BRL	2.000	2.000	0	102,536905	497.600,99	0,32
10,5000 % Asian Development Bank RB/YN-MTN 2015(18)	XS1333205554	BRL	2.000	2.000	0	102,594033	497.878,23	0,32
11,1200 % International Fin. Corp. RB/YN-MTN 2015(19)	XS1310971079	BRL	2.860	2.860	0	105,810800	734.289,08	0,47
11,3000 % Citigroup Inc. RB/YN-MTN 2015(20)	XS1287777095	BRL	2.000	2.000	0	106,166971	515.217,33	0,33
2,5000 % VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2014(19)	CA918423AK00	CAD	1.000	1.000	0	100,196000	629.490,48	0,40
3,0000 % Morgan Stanley CD-Debts 2017(24)	CA6174468D43	CAD	500	500	0	98,890000	310.642,71	0,20
3,1250 % Morgan Stanley CD-MTN 2014(21)	CA61746BDT04	CAD	400	400	0	101,100000	254.067,98	0,16
5,5000 % Chile, Republik CP/DL-Bonds 2010(20)	US168863AU21	CLP	400.000	400.000	0	103,941951	556.141,40	0,35
6,5000 % Banco Santander Chile CP/DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP15069AL46	CLP	400.000	400.000	0	99,797284	533.965,36	0,34
6,5000 % S.A.C.I. Falabella CP/DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP82290AB64	CLP	272.000	272.000	0	110,285198	401.255,04	0,26
4,0000 % BSH Hausgeräte GmbH Anleihe v.11(18)Reg.S	XS0683642051	CNY	1.000	1.000	0	99,790000	128.476,98	0,08
4,3500 % China Development Bank YC-MTN 2014(24)	HK0000215860	CNY	2.000	2.000	0	98,670000	254.070,03	0,16
4,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. YC-MTN 2017(27)	XS1574913189	CNY	2.000	2.000	0	101,568806	261.534,30	0,17
4,3750 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bds 2012(23)	XS0833886095	COP	1.000.000	1.000.000	0	93,934400	274.181,40	0,17
6,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KP/DL-MTN 17(24)	XS1574943921	COP	1.000.000	1.000.000	0	96,354203	281.244,47	0,18
7,0000 % Empresa de Telecom.de Bogota KP/DL-Nts 13(23) Reg.S	USP3711ZAB50	COP	1.000.000	1.000.000	0	81,217655	237.063,00	0,15
7,5000 % Banco Davivienda S.A. KP/DL-Notes 2017(22) Reg.S	USP0R11WAF79	COP	1.000.000	1.000.000	0	101,919698	297.489,37	0,19
7,6250 % Empresas Públ. de Medellín ESP KP/DL-Bds 14(24) Reg.S	USP9379RAV98	COP	1.000.000	1.000.000	0	101,486574	296.225,14	0,19
7,7500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bds 2010(21)	XS0502258444	COP	2.000.000	2.000.000	0	105,675881	616.906,29	0,39
7,8750 % Fin.d.Desar.Terr. SA(Findeter) KP/DL-Bds 14(24/24) Reg.S	USP40420AA25	COP	1.000.000	1.000.000	0	101,763680	297.033,98	0,19
8,3750 % Empresas Públ. de Medellín ESP KP/DL-Bds 11(21) Reg.S	USP9379RAB35	COP	1.000.000	1.000.000	0	103,551115	302.251,25	0,19
8,3750 % Empresas Públ. de Medellín ESP KP/DL-Bds 17(27/27) Reg.S	USP9379RAZ03	COP	1.000.000	1.000.000	0	103,020844	300.703,46	0,19
8,7500 % EMGESA S.A. E.S.P. KP/DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP3703CAA82	COP	2.000.000	2.000.000	0	103,041809	601.529,31	0,38
9,7500 % Bogota, City of... KP/DL-Notes 2007(26-28) Reg.S ¹⁾	USP17460AB56	COP	1.000.000	1.000.000	0	107,561857	313.958,05	0,20
9,8500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bds 2007(27)	XS0306322065	COP	1.000.000	1.000.000	0	125,113490	365.188,81	0,23
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-MTN 2017(27)	XS1574909823	CRC	350.000	350.000	0	91,783965	459.707,01	0,29

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
0,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-Nullk.-SV MTN 17(22) 128	AT000B014055	CZK	10.020	10.020	0	%	94,046210	370.243,21	0,24
8,9000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DP/DL-MTN 2017(22)	XS1558467632	DOP	100.000	100.000	0	%	97,569963	1.594.623,08	1,02
8,5000 % HSBC Bank PLC LE/DL-MTN 2017(18)	XS1630051313	EGP	5.000	5.000	0	%	98,766636	226.469,77	0,14
14,2700 % ICBC Standard Bank PLC LE/DL-FLR Cred. Lkd MTN 17(20)	XS1656815682	EGP	10.000	10.000	0	%	106,606517	488.892,89	0,31
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-MTN 2017(17/25)	XS1718868307	GBP	450	450	0	%	98,520000	506.153,67	0,32
6,2500 % Petrobras Global Fin. B.V. LS-Notes 2011(26)	XS0718502007	GBP	250	250	0	%	107,150000	305.828,29	0,20
6,7500 % Mexiko LS-MTN 2004(24)	XS0184889490	GBP	250	250	0	%	124,000000	353.921,68	0,23
11,0000 % Bank of Georgia JSC GL/DL-Notes 2017(20) Reg.S	XS1577958488	GEL	1.000	1.000	0	%	100,101581	334.078,40	0,21
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. UF-MTN 2014(29)	XS1014704156	HUF	200.000	200.000	0	%	66,299647	424.324,53	0,27
6,8800 % Municipality Fin. PLC RP/YN-MTN 2014(19)	XS1144084172	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	98,878434	290.809,79	0,19
6,9100 % European Bank Rec. Dev. RP/YN-MTN 2015(19)	XS1224586872	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	100,459711	295.460,46	0,19
7,0300 % Kommunalbanken AS RP/YN-MTN 2014(19)	XS1116569325	IDR	10.000.000	10.000.000	0	%	99,140000	583.158,15	0,37
7,0800 % Svensk Exportkredit, AB RP/YN-MTN 2014(19)	XS1073132224	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	99,538723	292.751,75	0,19
7,4000 % Kommunalbanken AS RP/YN-MTN 2014(19)	XS1063932146	IDR	5.000.000	5.000.000	0	%	100,060000	294.284,87	0,19
3,0000 % Israel IS-Inf.Linked Bonds 2009(19)	IL0011147506	ILS	2.000	2.000	0	%	115,754986	535.128,51	0,34
4,2500 % Israel IS-Bonds 2012(23) Ser. 0323	IL0011267478	ILS	1.000	1.000	0	%	116,560685	269.426,61	0,17
5,2000 % Kommunalbanken AS IR/YN-MTN 2015(19)	XS1222603216	INR	20.000	20.000	0	%	97,170000	241.250,42	0,15
5,5800 % Lloyds Bank PLC IR/YN-MTN 2013(18)	XS0946693594	INR	20.000	20.000	0	%	99,085032	246.005,00	0,16
5,7500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2017(20)	XS1616774698	INR	20.000	20.000	0	%	98,490000	244.527,67	0,16
5,9000 % Credit Agricole CIB IR/YN-MTN 2015(19)	XS1240271368	INR	20.000	20.000	0	%	96,615992	239.874,95	0,15
11,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. KS/DL-CL MTN 2017(19)	XS1569776914	KES	50.000	50.000	0	%	97,527278	391.876,16	0,25
12,5000 % HSBC Bank PLC KS/DL-Cred.Lkd MTN 2017(21-25) ¹⁾	XS1632279169	KES	15.000	15.000	0	%	102,058713	123.025,20	0,08
2,3000 % Commerzbank AG SW/EO-Cred.LkdNts.v17(18)S.PA8	XS1619312413	KRW	200.000	200.000	0	%	100,776585	152.390,84	0,10
2,7000 % Commerzbank AG SW/DL CLN Nts 15(18) PA2	XS1297740299	KRW	250.000	250.000	0	%	100,185508	189.371,29	0,12
0,0000 % Goldman Sachs Internatl DH-Zero MTN 2017(20)	XS1627836379	MAD	8.000	8.000	0	%	84,530268	596.349,24	0,38
4,4500 % Lloyds Bank PLC MN-MTN 2013(18)	XS0947644323	MXN	7.000	7.000	0	%	98,590000	305.245,70	0,19

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
14,2000 % Nigeria, Bundesrepublik NA/DL-Glbl Dep.Nts 14(24) Reg.S	XS1061707540	NGN	200.000	200.000	0	%	103,105231	463.966,96	0,30
14,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. NA/DL-MTN 2017(19)	XS1569772178	NGN	200.000	200.000	0	%	97,679612	439.552,02	0,28
16,3900 % Nigeria, Bundesrepublik NA/DL-Glbl Dep.Nts 12(22)Reg.S	XS0820773751	NGN	200.000	200.000	0	%	109,055001	490.740,54	0,31
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. NK-MTN 2016(20)	XS1480241469	NOK	3.000	3.000	0	%	99,540000	309.042,46	0,20
1,6400 % DekaBank Dt.Girozentrale NOK-Festzins-Anleihe 16(21)	DE000DK0GRS5	NOK	3.000	3.000	0	%	99,070000	307.583,24	0,20
3,6300 % Landsbankinn hf. NK-FLR MTN 2015(19)	XS1330974905	NOK	3.000	3.000	0	%	102,485129	318.186,22	0,20
7,0000 % Fondo MIVIVIENDA S.A. NS/DL-Glbl Dep.Nts 17(24)Reg.S	USP42009AD50	PEN	1.000	1.000	0	%	108,769185	273.011,60	0,17
3,9000 % Philippinen PP/DL-Bonds 2012(22)	US718286BX44	PHP	30.000	30.000	0	%	98,634246	459.159,38	0,29
4,9500 % Philippinen PP/DL-Bonds 2010(21)	US718286BJ59	PHP	30.000	30.000	0	%	101,511263	472.552,39	0,30
6,2500 % Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	US718286BM88	PHP	15.000	15.000	0	%	112,094521	260.909,64	0,17
5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PR/DL-MTN 2017(18)	XS1574906480	PKR	50.000	50.000	0	%	98,616883	346.099,93	0,22
2,3000 % PKO Bank Hipoteczny S.A. ZY-FLR Mortg. Cov.MTN 2017(23)	PLPKOHP00066	PLN	1.000	1.000	0	%	99,569924	236.797,80	0,15
2,7500 % Erste Group Bank AG ZY-MTN 2014(19)	AT0000A191J0	PLN	1.000	1.000	0	%	100,074000	237.996,60	0,15
3,2000 % DekaBank Dt.Girozentrale PLN-Festzins-Anleihe 17(24)	DE000DK0KVR1	PLN	1.000	1.000	0	%	99,939301	237.676,26	0,15
3,3500 % Commerzbank AG ZY-Cred.Lin.Nts.v.17(18)S.PA10	XS1646914975	PLN	1.000	1.000	0	%	101,279865	240.864,39	0,15
3,7000 % Nomura Bank International PLC ZY-MTN 2017(18/27)	XS1673115397	PLN	1.000	1.000	0	%	99,625958	236.931,06	0,15
6,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. LN-MTN 2013(18)	XS0975844787	RON	1.000	1.000	0	%	100,758991	216.488,14	0,14
6,2000 % Lloyds Bank PLC RL-MTN 2013(18)	XS0912088902	RUB	18.800	18.800	0	%	99,656000	262.810,15	0,17
10,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. SJ/EO-CL MTN 2014(21)	XS1159223863	RSD	50.000	50.000	0	%	118,428662	499.483,61	0,32
10,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. SJ/EO-CL MTN 2016(22)	XS1408324215	RSD	50.000	50.000	0	%	119,709959	504.887,59	0,32
8,3000 % RZD Capital PLC RL/DL L.Prt.Nts12(19)Rus.Rail.	XS0764253455	RUB	20.000	20.000	0	%	101,390000	284.450,01	0,18
9,2000 % RZD Capital PLC RL-LPN 16(23)Ross.Zhelez.Dorog	XS1502188375	RUB	40.000	40.000	0	%	109,266000	613.092,30	0,39
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC RA/DL-Zo CL MTN 17(18)	XS1659072729	RWF	400.000	400.000	0	%	97,633905	367.031,20	0,23
3,1000 % Íslandsbanki hf. SK-FLR MTN 2015(19)	XS1150144399	SEK	3.000	3.000	0	%	102,510988	299.900,50	0,19
7,1900 % Petróleos Mexic.(PEMEX) MN/DL-Glbl Dep.Nts 13(24)Reg.S	USP78625DC49	STK	70.000	70.000	0	MXN	90,066869	278.857,13	0,18
7,6500 % Petróleos Mexic.(PEMEX) MN/DL-Glbl Dep.Nts 11(21)Reg.S	USP78625CA91	STK	70.000	70.000	0	MXN	96,499048	298.771,88	0,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,8900 % Municipality Fin. PLC TN-MTN 2013(18)	XS0908548794	TRY	1.000	1.000	0	%	99,534772	201.326,41	0,13
11,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. TN-MTN 2017(22)	XS1389219566	TRY	2.000	2.000	0	%	90,626282	366.614,88	0,23
11,5000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. TN-MTN 2016(21)	XS1513744091	TRY	1.000	2.000	1.000	%	89,017894	180.054,20	0,11
13,1250 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. TN-MTN 2017(20)	XS1629734879	TRY	1.000	1.000	0	%	95,520000	193.205,84	0,12
11,7500 % HSBC Bank PLC UG/DL-MTN 2016(19)	XS1402348939	UGX	4.000.000	4.000.000	0	%	102,245269	899.204,17	0,57
0,0000 % ING Bank N.V. DL-Zo FX/Cred. Lkd MTN 17(18)	XS1602526938	USD	500	500	0	%	100,154055	405.449,17	0,26
4,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1652838050	USD	500	500	0	%	96,097948	389.029,02	0,25
4,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1722799613	USD	500	500	0	%	96,215079	389.503,19	0,25
5,7500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Frx Lkd MTN 17(20)	XS1649338149	USD	500	500	0	%	101,770794	411.994,15	0,26
6,5000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1652818532	USD	500	500	0	%	99,499548	402.799,56	0,26
6,5000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(19)	XS1652812337	USD	500	500	0	%	95,848440	388.018,95	0,25
7,3500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Frx Lkd MTN 17(20)	XS1679334836	USD	500	500	0	%	97,105071	393.106,11	0,25
7,4000 % BNP Paribas Issuance B.V. Frx Linked Certs 17/6.11.18	XS1712180121	USD	300	300	0	%	118,735917	288.403,98	0,18
7,5000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(19)	XS1694769263	USD	300	300	0	%	102,408675	248.745,87	0,16
8,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1617451627	USD	200	200	0	%	99,853387	161.692,80	0,10
8,5000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1623915698	USD	200	200	0	%	54,446836	88.165,87	0,06
10,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 2018(20)	XS1765835506	USD	600	600	0	%	96,194619	467.304,44	0,30
10,2500 % BNP Paribas Issuance B.V. Frx Linked Certs 17/25.10.18	XS1706228985	USD	500	500	0	%	104,194845	421.807,32	0,27
10,8000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(20)	XS1636271675	USD	200	200	0	%	98,539706	159.565,55	0,10
14,0000 % ING Bank N.V. DL-FLR FX/Cred. Lkd MTN 17(19)	XS1656693808	USD	1.000	1.000	0	%	103,712120	839.706,26	0,54
15,5000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1657829419	USD	1.000	1.000	0	%	99,639003	806.728,22	0,51
21,7500 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Frx Lkd MTN 17(18)	XS1690374266	USD	500	500	0	%	73,641279	298.118,69	0,19
27,1250 % YPF S.A. DL-FLR FX Lkd MTN 16(20) Reg.S	USP989MJBH35	USD	1.000	1.000	0	%	75,521599	611.461,41	0,39
8,5000 % Uruguay, Republik PU/DL-Bonds 2017(28) Reg.S	USP80557BV53	UYU	10.000	10.000	0	%	93,054093	266.012,48	0,17
9,8750 % Uruguay, Republik PU/DL-Bonds 2017(22) Reg.S	USP96006AE41	UYU	10.000	10.000	0	%	101,872447	291.221,39	0,19
11,5000 % JPMorgan Chase & Co. PU/DL-MTN 2015(25)	XS1061486780	UYU	10.000	10.000	0	%	104,388063	298.412,75	0,19
13,9000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEL PU/DL-MTN 2017(27)	XS1572260708	UYU	10.000	10.000	0	%	128,103848	366.208,75	0,23
4,1000 % BNP Paribas Issuance B.V. DV/DL-MTN 2018(19)	XS1557426316	VND	6.000.000	6.000.000	0	%	100,434024	213.812,64	0,14
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MTN 2011(21)	XS0697198561	ZAR	7.000	7.000	0	%	75,540000	363.357,75	0,23

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Neuemissionen							EUR	4.118.275,93	2,63
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,4000 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. YC-Notes 2018(21)	HK0000399094	CNY	3.000	3.000	0	%	99,757771	385.306,47	0,25
4,6500 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) YC-MTN 2018(21)	XS1774687542	CNY	2.000	2.000	0	%	100,000000	257.494,71	0,16
4,8000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C YC-MTN 2018(21)	XS1796860317	CNY	2.500	2.500	0	%	99,989180	321.833,56	0,21
5,2000 % Beij.Cap.Polaris Inv.Co.Ltd. YC-MTN 2018(20)	XS1792566652	CNY	2.500	2.500	0	%	100,443333	323.295,33	0,21
2,8000 % ING Bank N.V. HD-CL MTN 2017(17-21) ¹⁾	XS1625078347	HKD	2.000	2.000	0	%	96,875955	162.407,72	0,10
8,1000 % HDFC Bank Ltd. IR/DL-Notes 2018(25)	XS1794215696	INR	20.000	20.000	0	%	101,093960	250.992,70	0,16
4,5000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23)	XS1797219612	PHP	30.000	30.000	0	%	99,858277	464.857,46	0,30
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Goldman Sachs Internatl AP/DL Zo MTN 2018(26)	XS1787075230	ARS	30.000	30.000	0	%	31,500000	379.947,61	0,24
6,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-MTN 2017(22)	XS1389090694	CRC	150.000	150.000	0	%	83,855169	179.997,87	0,11
6,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PR/DL-MTN 2017(19)	XS1574931322	PKR	50.000	50.000	0	%	95,509862	335.195,71	0,21
2,7600 % JPMorgan Chase & Co. ZY-FLR MTN 17(27)	XS1569783613	PLN	1.000	1.000	0	%	98,109819	233.325,37	0,15
1,7000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-FLR FX/Cred. Lkd MTN 17(19)	XS1569771014	USD	300	300	0	%	103,410900	251.180,23	0,16
6,2000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2017(18)	XS1635384743	USD	200	200	0	%	99,640744	161.348,46	0,10
7,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2018(21)	XS1789200141	USD	500	500	0	%	101,548125	411.092,73	0,26
Andere Wertpapiere									
								717.771,75	0,46
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MN-Zo MTN 2018(38)	XS1574954530	MXN	40.000	40.000	0	%	17,439688	308.544,17	0,20
7,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2018(21)	XS1789192884	USD	500	500	0	%	101,087397	409.227,58	0,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	147.242.908,05	93,89

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.18	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	5.192.101,57	3,31	
Bankguthaben					EUR	5.192.101,57	3,31	
Verwahrstelle	EUR	5.189.649,36			%	100,000000	5.189.649,36	3,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	22.169,91			%	100,000000	2.294,37	0,00
	PLN	663,71			%	100,000000	157,84	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	4.623.372,59	2,95	
Zinsansprüche	EUR	3.768.812,91				3.768.812,91	2,40	
Forderungen aus Kuponzahlungen	EUR	109.913,12				109.913,12	0,07	
Forderungen aus Endfälligkeiten Anleihen	EUR	744.646,56				744.646,56	0,47	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR	-140.312,65	-0,09	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-173.300,16				-140.312,65	-0,09	
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}	EUR	-98.458,02				-98.458,02	-0,06	
Fondsvermögen					EUR	156.819.611,54	100,00 ^{**)}	
Anteilwert					EUR	89,12		
Umlaufende Anteile					STK	1.759.722		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							93,89	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00	

^{*)} Rückstellungen für Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Pauschalkosten, Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte

^{**)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 28.03.2018 oder letztbekannte Kurse

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 28.03.2018		per 28.03.2018	
Ägyptische Pfunde	(EGP)	21,8057000 = 1 Euro (EUR)	Malaysische Ringgit	(MYR) 4,7724500 = 1 Euro (EUR)
Argentinische Pesos	(ARS)	24,8718500 = 1 Euro (EUR)	Marokkanische Dirham	(MAD) 11,3397000 = 1 Euro (EUR)
Australische Dollar	(AUD)	1,6106500 = 1 Euro (EUR)	Mexikanische Peso	(MXN) 22,6090000 = 1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	(THB)	38,5969000 = 1 Euro (EUR)	Naira (Nigeria)	(NGN) 444,4507500 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8759000 = 1 Euro (EUR)	Neuseeland-Dollar	(NZD) 1,7103000 = 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5917000 = 1 Euro (EUR)	Norwegische Kronen	(NOK) 9,6627500 = 1 Euro (EUR)
Chilenische Pesos	(CLP)	747,5937000 = 1 Euro (EUR)	Nuevo Sol (Peru)	(PEN) 3,9840500 = 1 Euro (EUR)
Costa Rica Colon	(CRC)	698,8013500 = 1 Euro (EUR)	Pakistanische Rupien	(PKR) 142,4688000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4495500 = 1 Euro (EUR)	Pesos (Dom. Republik)	(DOP) 61,1868500 = 1 Euro (EUR)
Dinar (Serbien)	(RSD)	118,5511000 = 1 Euro (EUR)	Pesos (Uruguay)	(UYU) 34,9811000 = 1 Euro (EUR)
Dong (Vietnam)	(VND)	28.183,7470000 = 1 Euro (EUR)	Philippinische Pisos	(PHP) 64,4444500 = 1 Euro (EUR)
Dram (Armenien)	(AMD)	591,4333515 = 1 Euro (EUR)	Polnische Zloty	(PLN) 4,2048500 = 1 Euro (EUR)
Franc (Ruanda)	(RWF)	1.064,0393000 = 1 Euro (EUR)	Real (Brasilien)	(BRL) 4,1212500 = 1 Euro (EUR)
Ghana Cedi	(GHS)	5,4597500 = 1 Euro (EUR)	Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	(RUB) 71,2884500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,6931000 = 1 Euro (EUR)	Schilling (Uganda)	(UGX) 4.548,2560000 = 1 Euro (EUR)
Hrywnia (Ukraine)	(UAH)	32,6745500 = 1 Euro (EUR)	Schwedische Kronen	(SEK) 10,2545000 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupien	(INR)	80,5553000 = 1 Euro (EUR)	Schweizer Franken	(CHF) 1,1777500 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	(IDR)	17.000,5341000 = 1 Euro (EUR)	Singapur-Dollar	(SGD) 1,6180000 = 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	(ILS)	4,3262500 = 1 Euro (EUR)	Südafrikanische Rand	(ZAR) 14,5526000 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,1861500 = 1 Euro (EUR)	Südkoreanische Won	(KRW) 1.322,6068500 = 1 Euro (EUR)
Kenia-Schillinge	(KES)	124,4363500 = 1 Euro (EUR)	Tenge (Kasachstan)	(KZT) 394,2377500 = 1 Euro (EUR)
Kolumbianische Pesos	(COP)	3.425,9946000 = 1 Euro (EUR)	Tschechische Kronen	(CZK) 25,4520000 = 1 Euro (EUR)
Kuna (Kroatien)	(HRK)	7,4427500 = 1 Euro (EUR)	Türkische Lira	(TRY) 4,9439500 = 1 Euro (EUR)
Kwachas (Sambia)	(ZMW)	11,7026000 = 1 Euro (EUR)	Ungarische Forint	(HUF) 312,4950000 = 1 Euro (EUR)
Lari (Georgien)	(GEL)	2,9963500 = 1 Euro (EUR)	US-Dollar	(USD) 1,2351000 = 1 Euro (EUR)
Leu (Rumänien)	(RON)	4,6542500 = 1 Euro (EUR)	Yuan Renminbi	(CNY) 7,7671500 = 1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
14,5000 % Nordic Investment Bank AP/DL-MTN 2017(19) Tr.2	XS1600401654	ARS	5.000	5.000
22,7500 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2016(18)	ARARGE3202F8	ARS	5.000	5.000
10,0900 % Morgan Stanley RB/DL-Notes 2007(17)	US61747YBA29	BRL	1.000	1.000
2,7500 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2016(21) GAZPROM	CH0346828400	CHF	300	300
3,7500 % Municipality Fin. PLC CP/DL MTN 2014(17)	XS1078885271	CLP	200.000	200.000
3,7500 % Volkswagen Intl Fin. N.V. YC-MTN 2012(17)	XS0858633398	CNY	2.000	2.000
4,0000 % Deutsche Bank AG YC-MTN Anleihe v.2015 (2018)	XS1189322693	CNY	1.000	1.000
4,4000 % Export-Import Bk of Korea, The YC-MTN 2015(18)	XS1190696705	CNY	2.000	2.000
5,2700 % International Fin. Corp. KP/DL-MTN 17(20) Tr.5	XS1600313289	COP	1.000.000	1.000.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CG/DL-Zero CL MTN 17(19)	XS1569808469	GHS	1.000	1.000
7,2000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2014(17)	XS1134497996	IDR	5.000.000	5.000.000
7,2000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2015(18)	XS1169173785	IDR	5.000.000	5.000.000
7,3500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2014(18)	XS1106486936	IDR	5.000.000	5.000.000
5,7500 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2014(18)	XS1111087224	INR	18.250	18.250
5,7500 % European Investment Bank IR/DL-MTN 2014(17)	XS1116571065	INR	15.600	15.600
5,7500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2016(19)	XS1509941875	INR	20.000	20.000
8,5000 % General Electric Co. MN-MTN 2008(18)	XS0356838952	MXN	7.000	7.000
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. ND-MTN 2013(18)	XS0968941988	NZD	500	500
7,8500 % Russische Föderation RL/DL-Bonds 2011(18) Reg.S	XS0564087541	RUB	20.000	20.000
8,5000 % International Bank Rec. Dev. RL/EO-MTN 2016(18)	XS1373905741	RUB	20.000	20.000
0,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten RC-Zero MTN 97(17)	XS0076219574	ZAR	5.000	5.000
0,0000 % ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078528352	ZAR	15.000	15.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The RB/YN-MTN 11(17)1112	XS0709908494	BRL	1.000	1.000
0,5000 % Kommunalbanken AS RB/YN-MTN 2012(17)	XS0818642844	BRL	1.000	1.000
0,5000 % Municipality Fin. PLC RB/YN-MTN 11(18)41/2011	XS0594104589	BRL	1.000	1.000
5,3380 % Gaz Capital S.A. LS-Med.-Term LPN 2013(20)	XS0974126186	GBP	250	250
7,4870 % RZD Capital PLC LS-Ln Prt.Nts 11(31)Rus.Railw.	XS0609017917	GBP	250	250
6,1000 % Deutsche Bank AG, London Br. RP/YN-MTN v.2012 (2018)	XS0748947479	IDR	2.850.000	2.850.000
5,5000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI NS/DL-MTN 2015(18)	XS1213630111	PEN	2.000	2.000
7,8750 % RSHB Capital S.A. RL-LP MTN 2013(18) Russ.Agr.Bk	XS0884734343	RUB	40.000	40.000
8,4460 % Federal Grid Fin. DAC RL-M.-T.LPN12(19)Fed.Set.Komp.	XS0863439161	RUB	40.000	40.000
8,9900 % RZD Capital PLC RL-Ln Prt.Nts 17(24)Rus.Railw.	XS1574787294	RUB	40.000	40.000
7,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. TN/DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0898745210	TRY	1.000	1.000
7,4000 % SB Capital S.A. TN/DL-LP MTN 13(18) Sberbank	XS0897427570	TRY	1.000	1.000
11,7500 % HSBC Bank PLC UG/DL-MTN 17(19)Tr.5	XS1661183365	UGX	4.000.000	4.000.000
4,9452 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2017(18)	XS1562039047	USD	500	500

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % BNP Paribas S.A. RB/YN-MTN 2010(17)	XS0562856012	BRL	1.000	1.000
5,7000 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 14(24)Reg.S	USP78024AB57	PEN	1.000	1.000

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 Prozent. Der Transaktionsumfang belief sich hierbei auf insgesamt 174.985.614,89 Euro. Die Angabe bezieht sich auf Aktien, Renten und Fondsanteile.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.04.2017 bis 31.03.2018
I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	367.498,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.385.734,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.426,03
davon negative Einlagezinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	-12.167,83
davon positive Einlagezinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	15.593,86
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
davon negative Einlagezinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00
davon positive Einlagezinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-602,32
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	8.756.057,14

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7.859,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-683.792,84
davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-6,19
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-136.757,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.458,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-205.652,11
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.035.519,58

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **7.720.537,56**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	389.642,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.797.493,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.407.850,96

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfeschaftsjahres **EUR** **6.312.686,60**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.571.368,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.946.099,28

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfeschaftsjahres **EUR** **-8.374.730,71**

VII. Ergebnis des Rumpfeschaftsjahres **EUR** **-2.062.044,11**

Entwicklung des Sondervermögens**2017/2018**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung / Steuerabschlag		EUR	-391.266,72
davon für das Vorjahr	EUR	0,00	
davon für das Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-391.266,72	
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-3.776.093,44
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	165.030.365,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	166.025.555,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-995.190,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.981.349,50
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-2.062.044,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.571.368,57	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.946.099,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	156.819.611,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

I. Für die Ausschüttung verfügbar		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.312.686,59	3,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.177.479,34	-0,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.135.207,26	2,92
1. Zwischenausschüttung *)	EUR	3.776.093,44	2,15
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag **)	EUR	391.266,72	0,22
3. Endausschüttung ***)	EUR	967.847,10	0,55

Für die Ermittlung der investmentrechtlichen Besteuerungsgrundlagen liegt eine Bescheinigung nach § 5 InvStG vor.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	156.819.611,54	EUR	89,12
2017	EUR	0,00	EUR	0,00
2016	EUR	0,00	EUR	0,00

*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

**) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag für das steuerliche Rumpfgeschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 gemäß § 56 Abs. 1 Satz 3 InvStG 2018.

***) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR 58.329.176,68**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens mit relativem VaR ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	EUR	0,00
größter potenzieller Risikobetrag	EUR	-4.025.215,79
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	EUR	-2.444.803,07

Risikomodel, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Das Risikomodel basiert auf der Varianz-Kovarianz-Analyse auf Basis einer Historie von 250 Tagen.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Halteperiode:	10 Tage
Konfidenzniveau:	99%
effektiver historischer Beobachtungszeitraum:	ein Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

durchschnittliche Hebelwirkung **0,95**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

50,00 % J.P. Morgan ELM Plus Composite USD ^{*)}; 50,00 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR ^{*)}

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	89,12
Umlaufende Anteile	STK	1.759.722

^{*)} Haftungsausschluss: Die Angaben stammen aus Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. JPMorgan Chase & Co. und seine verbundenen Unternehmen und/oder Tochtergesellschaften (zusammen bezeichnet als „J.P. Morgan“) übernehmen jedoch außer für Aussagen über JPMS und/oder seine verbundenen Unternehmen und das Verhältnis des Analysten zu dem Emittenten, der Gegenstand des Research ist, keine Garantie für ihre Vollständigkeit und Richtigkeit. Bei allen Wertpapierkursen handelt es sich um Schlusskurse, soweit nichts anderes angegeben ist. Meinungsäußerungen und Schätzungen geben unsere Auffassung zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Aus der historischen Entwicklung lässt sich nicht auf die künftigen Ergebnisse schließen. Diese Unterlagen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu verstehen. Die hierin geäußerten Meinungen und Empfehlungen berücksichtigen nicht die Umstände, Ziele und Bedürfnisse des einzelnen Kunden und sind nicht als Empfehlungen bestimmter Wertpapiere, Finanzinstrumente oder Strategien für bestimmte Kunden gedacht. Die Empfänger dieser Unterlagen müssen sich ihre eigene Meinung über die hierin erwähnten Wertpapiere und Finanzinstrumente bilden. JPMS vertreibt Research, das von verbundenen Unternehmen außerhalb der USA erstellt wurde, in den USA und übernimmt die Verantwortung für seinen Inhalt. Die Angaben zu bestimmten Unternehmen/Sektoren können aufgrund von unternehmensspezifischen Entwicklungen oder Ankündigungen, Marktentwicklungen und anderen öffentlich verfügbaren Informationen aktualisiert werden. Die Kunden sollten den Kontakt zu Analysten über eine Tochtergesellschaft oder ein verbundenes Unternehmen von J.P. Morgan in ihrem Heimatland herstellen und darüber auch Transaktionen durchführen, sofern nicht das geltende Recht etwas anderes gestattet. Diese Unterlagen werden in Deutschland von J.P. Morgan Securities plc, Niederlassung Frankfurt, und J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Niederlassung Frankfurt, vertrieben beide Institute unterliegen der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Angaben zur Bewertung von Vermögensgegenständen gem. §§ 26 bis 29 KARBV

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Grundlage der Bewertung ist § 168 KAGB sowie die Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung - KARBV.

Soweit hier die Kurse / Verkehrswerte des „Börsenvortages“ maßgeblich sind, handelt es sich um die Kurse / Verkehrswerte des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages, an dem auch eine Anteilwertermittlung durch die Gesellschaft stattfindet.

Grundsätzlich ist für die Bewertung von Vermögensgegenständen, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, am Bewertungstag der letzte verfügbare handelbare Kurs vom Börsenvortrag zugrunde zu legen, der zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Liegt ein verlässlicher handelbarer Kurs zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung nicht vor, so ist der Vermögensgegenstand auf Basis eines geeigneten Bewertungsmodells zu bewerten.

Dies bedeutet für die einzelnen Vermögensgegenstände Folgendes:

Bei **Aktien, Exchange Traded Funds (ETF)** und **aktienähnlichen Genussscheinen** wird grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden dabei grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für **Renten, rentenähnliche Genussscheine** und **Zertifikate** wird ebenfalls grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Liegt ein solcher nicht vor, so erfolgt die Bewertung grundsätzlich wie nachstehend beschrieben. Für die Bewertung von Renten, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate) werden Schuldverschreibungen des jeweiligen Emittenten herangezogen, um nach Ratingklassen zu unterscheidende Zinskurven zu modellieren und anhand dieser die Schuldverschreibungen zu bewerten.

Bei offenen **Zielfonds** erfolgt die Bewertung grundsätzlich zu dem letzten von der jeweiligen KVG veröffentlichten Anteilwert. Liegen im Falle der Aussetzung der Rücknahme der Anteilscheine Tatsachen vor, die es als überwiegend wahrscheinlich erscheinen lassen, dass nach der Wiederaufnahme der Rücknahme ein wesentlich abweichender Kurs zur Anwendung kommt, erfolgt die Bewertung im Interesse der Anleger zu diesem Kurs, sofern ein solcher Kurs von der Zielfonds-KVG oder der Zielfonds-Verwahrstelle kommuniziert wird.

Die Bewertung von **Derivaten**, die an einer Börse gehandelt oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zum letzten verlässlichen handelbaren Kurs des Börsenvortages.

Bei **OTC-Instrumenten**, d. h. OTC-Derivaten, Devisentermingeschäften und sonstigen, nicht an Börsen oder organisierten Märkten gehandelten Instrumenten, erfolgt die Bewertung grundsätzlich auf Basis eines entsprechenden Bewertungsmodells mit Marktdaten des Vortages. Hierbei handelt es sich um allgemein anerkannte, geprüfte und regelmäßig überprüfte Verfahren, die die Anforderungen der KARBV erfül-

len und von der Deka Vermögensmanagement GmbH auf ihre Eignung für die Bewertung von Sondervermögen überprüft wurden. Die Art des jeweils verwendeten Bewertungsverfahrens ist für jedes einzelne Instrument bewertungstäglich zu dokumentieren.

Für die Bewertung von **Schuldscheindarlehen** werden Anleihen des jeweiligen Emittenten oder von Emittenten vergleichbarer Bonität herangezogen, um entsprechende Zinskurven zu modellieren. Mittels der Diskontierung der Cash Flows über die Zinskurven erfolgt die Bewertung der Schuldscheindarlehen.

Bankguthaben und bestimmte sonstige Vermögensgegenstände (z. B. Dividenden- und Zinsforderungen) werden grundsätzlich zum Nennwert zzgl. aufgelaufener Zinsen angesetzt. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zzgl. Zinsen erfolgt.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Closing-Fixings von WM/Reuters um 16:00 Uhr (London-Time) / 17:00 Uhr (deutscher Zeit) der Währung des Vortages in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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

erfolgsunabhängige Aufwendungen:	0,75 % ^{*)}
erfolgsabhängige Aufwendungen:	0,00 %

Transaktionskosten

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

im Rumpfgeschäftsjahr gesamt	EUR	4.893,64
an die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	205.135,86

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

^{*)} die Kostenquote wurde auf 365 Tage hochgerechnet

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen die jährliche Pauschalgebühr. Daneben können Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen, Kosten für die Prüfung, die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung entstehende Steuern, Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen sowie Kosten der weiteren gesetzlich vorgeschriebenen Veröffentlichungs- und Informationspflichten / -arten dem Sondervermögen belastet und unter sonstigen Aufwendungen ausgewiesen werden.

Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	328,88
Pauschalkosten	EUR	205.135,86

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH ^{*)} gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.376.240,99
davon feste Vergütung	EUR	7.858.396,16
davon variable Vergütung	EUR	1.517.844,83

Zahl der Mitarbeiter der KVG	119
-------------------------------------	-----

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH ^{*)} gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen ^{**)}	EUR	1.815.804,39
Geschäftsführer	EUR	1.230.180,39
weitere Risktaker	EUR	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	585.624,00

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement 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.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.

^{*)} Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt

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

- 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 ausgezahlt, 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 (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2017 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 Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2017 angemessen ausgestaltet.

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deka Vermögensmanagement GmbH wurden im Geschäftsjahr 2017 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Frankfurt am Main, den 13. Juli 2018

Deka Vermögensmanagement GmbH

Selbach Vieten Wern

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Die Deka Vermögensmanagement GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens VAG-Weltzins-INVEST für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 16. Juli 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kurzzangaben über steuerrechtliche Vorschriften¹⁾

Die Aussagen zu den steuerlichen Vorschriften gelten nur für Anleger, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind (unbeschränkt steuerpflichtige Anleger werden nachfolgend auch als Steuerinländer bezeichnet). Dem ausländischen Anleger empfehlen wir, sich vor Erwerb von Anteilen an dem in diesem Jahresbericht beschriebenen Fonds mit seinem Steuerberater in Verbindung zu setzen und mögliche steuerliche Konsequenzen aus dem Anteilserwerb in seinem Heimatland individuell zu klären (ausländische Anleger sind Anleger, die nicht unbeschränkt steuerpflichtig sind; diese werden nachfolgend auch als Steuerausländer bezeichnet).

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 Investmenterträge 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 / eingetragene Lebenspartner) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten / eingetragene Lebenspartner) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. 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), so dass 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.

Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. 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 / eingetragenen Lebenspartnern nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sog. 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.

Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

¹⁾ Kurzzangaben über die für die Anleger bedeutsamen Steuervorschriften einschließlich der Angabe, ob ausgeschüttete Erträge des Investmentvermögens einem Quellensteuerabzug unterliegen.

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 / eingetragenen Lebenspartnern nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommenssteuer 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 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 Kontos 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.

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 ggf. 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

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann dem Fonds zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse ist, 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 ist, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts ist, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient; 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.

Voraussetzung hierfür ist, dass ein solcher Anleger einen entsprechenden Antrag stellt und die angefallene Körperschaftsteuer anteilig auf seine Besitzzeit entfällt. Zudem muss der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile sein, 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 amtlichen 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.

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann dem Fonds ebenfalls zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit die Anteile an dem Fonds im Rahmen von Altersvorsorge- oder Basisrentenverträgen gehalten werden, die nach dem Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz zertifiziert wurden. Dies setzt voraus, dass der Anbieter eines Altersvorsorge- oder Basisrentenvertrags dem Fonds innerhalb eines Monats nach dessen Geschäftsjahresende mitteilt, zu welchen Zeitpunkten und in welchem Umfang Anteile erworben oder veräußert wurden.

Eine Verpflichtung des Fonds bzw. der Gesellschaft, sich die entsprechende Körperschaftsteuer zur Weiterleitung an den Anleger erstatten zu lassen, besteht nicht.

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

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbesteuerpflichtig; sie unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag).

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 gewerbesteuerpflichtig; sie unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag).

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.

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.

Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

	Ausschüttungen	Vorabpauschalen	Veräußerungsgewinne
Inländische Anleger			
Einzelunternehmer	Kapitalertragsteuer: 25 %		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer		
Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunter- nehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme bei Banken, ansonsten 25 %		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer		
Lebens- und Krankenversiche- rungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist		
Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer		
Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insb. Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei – zusätzlich kann die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf Antrag erstattet werden		
Andere steuerbefreite Anleger (insb. Pensionskassen, Sterbe- kassen und Unterstützungs- kassen, sofern die im Körper- schaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei		

Unterstellt ist eine inländische Depotverwahrung. Auf die Kapitalertragsteuer, Einkommensteuer und Körperschaftsteuer wird ein Solidaritätszuschlag als Ergänzungsabgabe erhoben. Für die Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug kann es erforderlich sein, dass Bescheinigungen rechtzeitig der depotführenden Stelle vorgelegt werden.

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 Ausländer-eigenschaft 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 Absatz 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 im Sinne des § 190 Absatz 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 09.12.2014 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 seit 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z. B. Österreich und die Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21.12.2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen seit 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 übermittelt 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.

Hinweis:

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Sie richten sich an in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige oder unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Personen. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die dargestellten steuerlichen Auswirkungen nachteilig beeinflussen.

Die steuerlichen Ausführungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Anlegern wird grundsätzlich empfohlen, sich von einem Steuerberater über die steuerlichen Auswirkungen aus dem Erwerb, Halten bzw. Verkauf von Fondsanteilen beraten zu lassen.

Angaben zu den Kosten

Ausgabeaufschlag zurzeit	0,00 %
Verwaltungsvergütung zurzeit p.a.	0,50 %
Pauschalgebühr zurzeit p.a.	0,15 %
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10 %
Portfolioumschlagsrate	5,58 %
Laufende Kosten (Kosten, die dem Fonds im vergangenen Geschäftsjahr abgezogen wurden)	0,75 % *)

*) die Kostenquote wurde auf 365 Tage hochgerechnet

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom: 03.04.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentvermögens: VAG-Weltzins-INVEST

ISIN: DE000A2DJVM0

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,9576039	0,9576039	0,9576039
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,9552587	0,9552587
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,1040557	0,1040557	0,1040557
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,1018869	0,1018869	0,1018869
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,9576039	0,9576039	0,9576039
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000309	0,0000309	0,0000309
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0073080	0,0073080	0,0073080
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0000309	0,0000309	0,0000309

Steuerlicher Anhang:

- ¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- ²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- ³⁾ N.A.
- ⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- ⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- ⁶⁾ Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom: 03.04.2017 bis 31.12.2017

Ex-Tag der Zwischenausschüttung: 18.12.2017

Valuta: 18.12.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 30.11.2017

Name des Investmentfonds: VAG-Weltzins-INVEST

ISIN: DE000A2DJVM0

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
	Barausschüttung	3,0400000	3,0400000	3,0400000
1 a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	3,0402239	3,0402239	3,0402239
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	3,0402239	3,0402239	3,0402239
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	3,0044478	3,0044478
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,2005320	0,2005320	0,2005320
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,1972111	0,1972111	0,1972111
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	3,0402239	3,0402239	3,0402239
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0002239	0,0002239	0,0002239
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0340219	0,0340219	0,0340219
ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0002239	0,0002239	0,0002239

Steuerlicher Anhang:

- ¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- ²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- ³⁾ Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- ⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- ⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- ⁶⁾ Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für den vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die Landesbank Berlin Investment GmbH
(nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum (steuerliches Rumpfgeschäftsjahr) zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat für alle von ihr verwalteten Investmentfonds, für die nach § 56 Abs. 1 S. 3 InvStG 2018 ein Rumpfgeschäftsjahr zu bilden ist, zur Ermittlung der zum 31. Dezember 2017 zuzurechnenden ausschüttungsgleichen Erträge sowie der anderen steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 InvStG gemäß Tz. 13 des BMF-Schreibens vom 8. November 2017 (IV C 1 - S 1980-1/16/10010:010) ein vereinfachtes Verfahren angewandt. In die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Es ist nicht Teil unserer Aufgabe, zu überprüfen, ob die bei Anwendung des vereinfachten Verfahrens ermittelten Werte von den tatsächlichen Werten abweichen und ob die Gesellschaft für den Investmentfonds ein gegebenenfalls erforderliches Korrekturverfahren nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nummer 5 ff. InvStG 2004 oder § 13 Abs. 4a und 4b InvStG 2004 durchgeführt hat.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 02.03.2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

Deka Vermögensmanagement GmbH

Kapitalverwaltungsgesellschaft
Kurfürstendamm 201
10719 Berlin

Telefon: 0 30 / 63415-8500
Telefax: 0 30 / 63415-8650

Internet: www.deka.de

Handelsregister:

Amtsgericht Berlin-Charlottenburg

Handelsregister-Nummer: HRB 29 288

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.

Eigenmittel: EUR 10,6 Mio.
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt/Main

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 447,9 Mio.
Eigenmittel der Deka-Gruppe: EUR 5.366 Mio.
(Stand: 31.12.2016)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Aufsichtsrat

Michael Rüdiger

Vorsitzender des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main
– Vorsitzender –

Manuela Better

Mitglied des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main
– Stellvertr. Vorsitzende –

Serge Demolière

ehem. Mitglied des Vorstandes,
Berliner Sparkasse, NL der Landesbank Berlin AG, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung,
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main

Steffen Matthias

ehem. Generalsekretär der European Fund and Asset Management
Association (EFAMA), Rechtsanwalt, Berlin

Victor Moflakhar

Chief Operating Officer,
Stiftung „Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung“,
Berlin

Geschäftsführung

Steffen Selbach (seit 01.04.2018)

– Vorsitzender –

Arnd Mühle

(Sprecher bis 31.03.2018)

Andreas Heß (bis 31.12.2017)

Dyrk Vieten

Holger Wern

Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

Von der Gesellschaft werden zzt. folgende Publikums-Investmentvermögen verwaltet:

1. Investmentvermögen nach der OGAW-Richtlinie

a) Aktienfonds

Keppler-Emerging Markets-INVEST
WKN A0ERYQ / ISIN DE000A0ERYQ0
(aufgelegt am 30.08.2006 bis 30.04.2018 als
Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST)

Keppler-Global Value-INVEST
WKN A0JKNP / ISIN DE000A0JKNP9
(aufgelegt am 02.07.2007 bis 30.04.2018 als
Keppler-Global Value-LBB-INVEST)

LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-INVEST
WKN 847938 / ISIN DE0008479387
(aufgelegt am 21.04.1992 als BB-Asien-INVEST,
vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als
LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-BB-INVEST und
vom 01.07.2006 bis 30.04.2018 weitergeführt als
LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-LBB-INVEST)

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST
WKN 532009 / ISIN DE0005320097
(aufgelegt am 01.10.2003 bis 30.06.2006 als
LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-BB-INVEST und
vom 01.07.2006 bis 30.04.2018 weitergeführt als
LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST)

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST
WKN 977479 / ISIN DE0009774794
(aufgelegt am 01.10.1996 bis 30.06.2006 als
LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST und
vom 01.07.2006 bis 30.04.2018 weitergeführt als
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST)

TopPortfolio-INVEST
WKN 977494 / ISIN DE0009774943
(aufgelegt am 02.03.1998 bis 30.06.2006 als
BB-TopPortfolio-INVEST)

b) Rentenfonds

StarCapital-Corporate Bond-INVEST
WKN A0M6J9 / ISIN DE000A0M6J90
(aufgelegt am 01.04.2009 bis 14.05.2014 als
Führ-Corporate Bond-LBB-INVEST und
vom 15.05.2014 bis 30.04.2018 weitergeführt als
StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST)

c) Mischfonds

EuroK-INVEST ¹⁾
WKN 977008 / ISIN DE0009770081
(aufgelegt am 31.10.1994 als BB-DMGeldmarkt-INVEST,
vom 01.04.2001 bis 30.06.2006 weitergeführt als
BB-EuroGeldmarkt-INVEST und vom
01.07.2006 bis 30.06.2011 als EuroGeldmarkt-INVEST)

MARS-5 MultiAsset-INVEST
WKN 977483 / ISIN DE0009774836
(aufgelegt am 02.01.1997 als BB-WeltKap-INVEST, vom
01.07.2006 bis 31.10.2015 weitergeführt als WeltKap-INVEST
und vom 01.11.2015 bis 30.04.2018 weitergeführt als
MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST)

MBS Invest 2
WKN A2DJVN / ISIN DE000A2DJVN8
(aufgelegt am 02.05.2018)

MBS Invest 3
WKN A2DJVP / ISIN DE000A2DJVP3
(aufgelegt am 02.05.2018)

Private Banking Premium Chance
WKN 532002 / ISIN DE0005320022
(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009 als
Private Banking Premium Aktiendachfonds)

Private Banking Struktur
WKN A0DNG7 / ISIN DE000A0DNG73
(aufgelegt am 01.06.2005)

Rheinischer Kirchenfonds
WKN A0JKM9 / ISIN DE000A0JKM98
(aufgelegt am 16.03.2016)

UC Multimanager Global - INVEST
WKN 979915 / ISIN DE0009799155
(aufgelegt am 22.09.2004 bis 30.06.2006 als
UC Multimanager Global - BB-INVEST und
vom 01.07.2006 bis 30.04.2018 weitergeführt
UC Multimanager Global - LBB-INVEST)

2. Investmentvermögen nach der AIF-Richtlinie

a) Mischfonds

PrivatDepot 1 (A)
WKN A0DNG5 / ISIN DE000A0DNG57
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012
als Stratego Ertrag und vom 01.11.2012 bis 31.12.2017
weitergeführt als LBB-PrivatDepot 1 (A))

PrivatDepot 1 (B)
WKN A1JSHE / ISIN DE000A1JSHE6
(aufgelegt am 01.11.2012 bis 31.12.2017
als LBB-PrivatDepot 1 (B))

¹⁾ Anteilscheinausgabe wird per 15.09.2018 eingestellt. Auflösung zum 30.09.2018.

Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

PrivatDepot 2 (A)
WKN 531992 / ISIN DE0005319925
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012
als Stratego Konservativ und vom 01.11.2012 bis 31.12.2017
weitergeführt als LBB-PrivatDepot 2 (A))

PrivatDepot 2 (B)
WKN A1JSHF / ISIN DE000A1JSHF3
(aufgelegt am 01.11.2012 bis 31.12.2017
als LBB-PrivatDepot 2 (B))

PrivatDepot 3 (A)
WKN A0DNG1 / ISIN DE000A0DNG16
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012
als Stratego Wachstum und vom 01.11.2012 bis 31.12.2017
weitergeführt als LBB-PrivatDepot 3 (A))

PrivatDepot 3 (B)
WKN A1JSHG / ISIN DE000A1JSHG1
(aufgelegt am 01.11.2012 bis 31.12.2017
als LBB-PrivatDepot 3 (B))

PrivatDepot 4 (A)
WKN A0DNG2 / ISIN DE000A0DNG24
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012
als Stratego Chance und vom 01.11.2012 bis 31.12.2017
weitergeführt als LBB-PrivatDepot 4 (A))

PrivatDepot 4 (B)
WKN A1JSHH / ISIN DE000A1JSHH9
(aufgelegt am 01.11.2012 bis 31.12.2017
als LBB-PrivatDepot 4 (B))

Private Banking Premium Ertrag
WKN 532003 / ISIN DE0005320030
(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009
als Private Banking Premium Rentendachfonds)

Des Weiteren werden noch 10 Spezial-Investmentvermögen (Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen) verwaltet (Stand: 30.04.2018).

Angaben von wesentlicher Bedeutung (z. B. gezeichnetes und eingezahltes Kapital, Zusammensetzung der Geschäftsführung, des Aufsichtsrates und ggf. des Anlageausschusses) werden gemäß § 164 Absatz 3 KAGB im Jahres- bzw. Halbjahresbericht ständig aktualisiert und sind diesen ggf. zu entnehmen.

Stand: Mai 2018

Hinweise:

Die Gesellschaft hat die nachfolgenden Aufgaben ganz oder teilweise auf ein anderes Unternehmen (Auslagerungsunternehmen) auf vertraglicher Basis zur Wahrnehmung durch das Auslagerungsunternehmen delegiert und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt:

1. an die DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt/Main:
 - Dienstleistungen der (Teil-) Bereiche Datenschutz, Revision, Compliance, Geldwäsche und IT-Infrastruktur
 - Prüfung der Marktgerechtheit der Handelsgeschäfte und damit zusammenhängende Nebendienstleistungen
2. an die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg:
 - technische Abwicklung der Anteilausgaben und -rücknahmen
3. an die BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt/Main:
 - Aufgaben hinsichtlich der Risikomessung gemäß Derivateverordnung
4. an die T-Systems International GmbH, Hamburg:
 - Vorhaltung einer Kontoevidenzzentrale, die gemäß § 24c KWG dem automatisierten Kontoabruf der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dient

Die Gesellschaft erteilt Aufträge nur an sorgfältig ausgewählte Gegenparteien. Mit der Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens können überwiegend Unternehmen beauftragt werden, mit denen die Gesellschaft über eine wesentliche Beteiligung verbunden ist oder mit denen sie im Konzernverbund steht.

Anteile von Investmentfonds der Gesellschaft werden i. d. R. unter Einschaltung Dritter erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die Gesellschaft den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die Gesellschaft aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d. h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Stand: März 2018