

Jahresbericht
zum 31. August 2016.

DekaTresor

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



..Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

September 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaTresor für den Zeitraum vom 1. September 2015 bis zum 31. August 2016.

Im Jahresverlauf präsentierten sich die Kapitalmärkte aufgrund geldpolitischer und geopolitischer Herausforderungen überaus volatil. Dabei sorgten insbesondere konjunkturelle Abschwächungen in China und den Schwellenländern für Abwärtsdruck. Zugleich hielt die Baisse an den Öl- und Rohstoffbörsen bis Mitte Januar unvermindert an, bevor eine Erholung einsetzte. Die Europäische Zentralbank (EZB) weitete in dem unsicheren Umfeld ihre expansiven Maßnahmen nochmals aus, während die US-Notenbank (Fed) mit der ersten Leitzinserhöhung seit neun Jahren die Zinswende einleitete. Ende Juni führte das EU-Referendum in Großbritannien zu heftigen Turbulenzen an den Finanzmärkten, die sich jedoch relativ rasch legten.

An den Rentenmärkten tendierten die Anleihekurse in den ersten Berichtsmonaten überwiegend seitwärts, ehe leichte Renditerückgänge einsetzten, die sich aufgrund des Aktienmarkteinbruchs Anfang 2016 sowie durch das Brexit-Votum merklich verstärkten. Ende August rentierten 10-jährige Bundesanleihen mit minus 0,1 Prozent, in den USA lag die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries bei 1,6 Prozent.

Die Aktienmärkte durchliefen im Berichtszeitraum mehrere Korrekturphasen. Bedingt durch enttäuschende Nachrichten aus China und den Schwellenländern kam es bereits in der ersten Berichtshälfte mehrfach zu Stimmungsabkühlungen, die zu signifikanten Rücksetzern führten. Anschließend Erholungsphasen konnten die Verluste teilweise kompensieren. Nachdem im Juni das überraschende Votum für einen EU-Austritt Großbritanniens an den globalen Börsen für einen Kursrutsch gesorgt hatte, präsentierten sich die Märkte zuletzt wieder stabiler und erreichten partiell sogar neue Jahreshochstände.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds DekaTresor eine Wertentwicklung von plus 1,9 Prozent. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Victor Mofhtakhar
(Vorsitzender)



Frank Hagenstein



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider



Steffen Selbach

Inhalt.

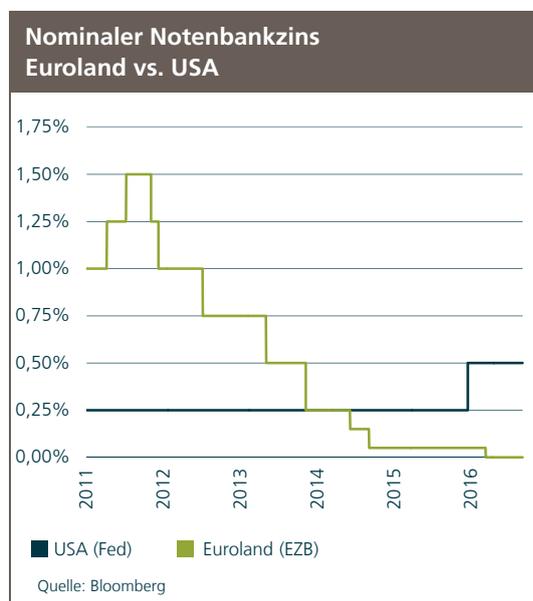
Entwicklung der Kapitalmärkte.	5
Tätigkeitsbericht. DekaTresor	8
Vermögensübersicht zum 31. August 2016. DekaTresor	10
Vermögensaufstellung zum 31. August 2016. DekaTresor	11
Anhang. DekaTresor	31
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.	34
Besteuerung der Erträge.	35
Informationen der Verwaltung.	45
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	46

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

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Spannungsreiches Marktumfeld

Anleger brauchten in den vergangenen zwölf Monaten wiederholt starke Nerven. Das Zusammenspiel aus Stimulationen der Notenbanken, Warnsignalen in den Schwellenländern, robusten Wirtschaftsdaten aus den Industrienationen und verschiedenen politischen Unsicherheitsfaktoren hinterließ an den Kapitalmärkten tiefe Spuren. An den globalen Börsenplätzen wechselten sich jähe Einbrüche mit anschließenden Erholungsphasen ab. Für die Anleihemärkte in den USA und Euroland waren kräftig rückläufige Renditen zu konstatieren. Im Sommer führte eine erhöhte Nachfrage nochmals zu einem signifikanten Anstieg der Kursniveaus.



Nachdem die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) wie auch der Internationale Währungsfonds (IWF) seit dem Frühjahr 2015 angesichts der anhaltenden Liquiditätsschwemme durch die Notenbanken eindringlich vor Übertreibungen an den Finanzmärkten gewarnt hatten, bewahrheiteten sich diese Prognosen insofern, als Mitte 2015 zuerst der chinesische und anschließend die Aktienmärkte weltweit signifikant korrigierten. Insbesondere die überraschende Abwertung der chinesischen Währung irritierte die Investoren erheblich und löste eine breit angelegte Verkaufsbewegung an den Kapitalmärkten aus, die bis Ende September anhielt. Gleichzeitig ging die Sorge vor einer deutlichen Wachstumsabschwächung Chinas einher, die auch auf viele andere Volkswirtschaften negativ ausstrahlen würde.

Im Herbst kehrte an den Märkten wieder etwas Ruhe ein. Die Befürchtung, dass es zu einer Ver-

schärfung der Krise in den aufstrebenden Volkswirtschaften kommen könnte, klang zunächst ab, als sich die Aktien- und Devisenmärkte Chinas sukzessive stabilisierten. Im Zuge der Stimmungsaufhellung verzeichneten die Börsen bis Ende November eine merkliche Erholung, die sich ex post jedoch abermals als kurzlebige Marktreaktion entpuppte: Von Dezember bis Mitte Februar ging es an den Aktienbörsen steil bergab. Die Anleger konzentrierten sich bei ihrer Bewertung der weltweiten Wirtschaftsaussichten in zunehmendem Maße auch auf die unübersehbaren Schwächen in den aufstrebenden Schwellenländern. Neben mehreren geopolitischen Krisenherden sorgten die Marktverwerfungen bei Währungen und Rohstoffen für Verunsicherung. Der rasante Ölpreisverfall setzte sich bis Januar 2016 fort. Niedrige Rohstoffnotierungen erodierten die Einnahmen sowie das Wachstumspotenzial wichtiger Schwellenländer und setzten Unternehmen des Rohstoff- sowie des Energiesektors, die zudem häufig hoch in US-Dollar verschuldet sind, massiv unter Druck. Erst ab Mitte Februar begann hier eine signifikante Erholungsbewegung.

Von Seiten der Konjunktur kamen aus Deutschland überwiegend freundliche Signale. Das Bruttoinlandsprodukt konnte im ersten Quartal 2016 überraschend deutlich zulegen und setzte diesen Trend auch im zweiten fort. Damit war das erste Halbjahr 2016 das stärkste seit fünf Jahren. Auch die Rahmenbedingungen in Deutschland sind insgesamt weiterhin intakt: der Arbeitsmarkt erweist sich als robust, Lohnerhöhungen und niedrige Energiepreise stärken den Konsum. Flankiert wird diese Entwicklung von einer geringen Inflation sowie niedrigen Zinsen. In Euroland befindet sich die Wirtschaft auf moderatem Expansionskurs, auch wenn die politischen Belastungsfaktoren zugenommen haben. Das Wirtschaftsvertrauen (Economic Sentiment) in der Eurozone blieb auch im zweiten Quartal über dem langjährigen Durchschnitt. Auf die anhaltend sehr niedrigen Inflationsraten reagierte die Europäische Zentralbank (EZB) wiederholt mit geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen. Bislang fehlt allerdings die gewünschte Wirkung, nämlich ein Anziehen der Inflationsraten in die Zielzone von 2,0 Prozent.

Aus den USA kamen überwiegend robuste makroökonomische Daten. Der Wachstumstrend ist – maßgeblich getragen vom privaten Konsum – weiterhin intakt. Verhaltener gestalteten sich die Investitionen der Unternehmen. In der Summe vermittelt die US-Wirtschaft aber einen guten Eindruck, auch wenn die Industrie – eingeklemmt zwischen star-

kem US-Dollar und mäßiger Weltkonjunktur – noch auf stärkere Wachstumsimpulse wartet.

In diesem Umfeld hat sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa vertieft. Während die US-Notenbank (Fed) im Dezember den ersten behutsamen Schritt auf dem Weg hin zur geldpolitischen Normalisierung vollzogen hat und eine weitere Zinsanhebung in den kommenden Quartalen möglich erscheint, entschloss sich die EZB angesichts äußerst niedriger Teuerungsraten und verhaltener Wirtschaftsdaten für weitere expansive Maßnahmen. Der EZB-Rat senkte den Leitzins im März 2016 auf Null und stockte zugleich das monatliche Anleihekaufprogramm auf 80 Mrd. Euro auf. Zusätzlich wurde das Programm ab Juni auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet.

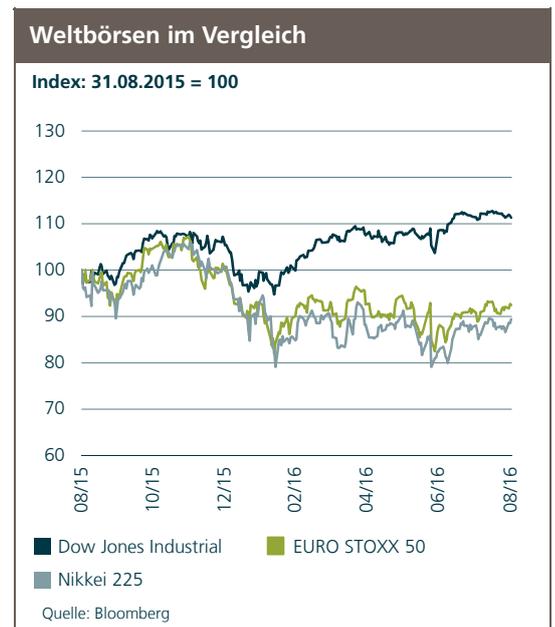
Im Frühsommer rückte das britische Referendum über die EU-Mitgliedschaft immer stärker ins Blickfeld der Marktteilnehmer. Die knappen Umfrageergebnisse und damit die vorhandene Möglichkeit eines tatsächlichen EU-Austritts (Brexit) lasteten stark auf den Kapitalmärkten und versahen die Prognosen zur weiteren Entwicklung mit einem großen Fragezeichen. Finanzanleger setzten unmittelbar vor dem Abstimmungstermin trotz der Unsicherheit mehrheitlich auf einen Verbleib Großbritanniens in der EU. Entsprechend stark fielen die Reaktionen nach der überraschenden Brexit-Mehrheit aus: rund um den Globus rutschten die Börsenkurse ab und als sicher geltende Anlageklassen zogen spürbar an. Die Kapitalmarkturbulenzen gründen vor allem in der daraus resultierenden Unsicherheit für die Zukunft. Wirtschaftlich erscheint der Brexit trotz der nachteiligen Effekte für die meisten europäischen Volkswirtschaften verkraftbar. Bislang konnte die Entscheidung zum EU-Austritt der Stimmung in den Unternehmen im Euroraum wenig anhaben, sie konnte sich in den vergangenen beiden Monaten – gemessen am Einkaufsmanagerindex – sogar leicht verbessern. Härter trifft es Großbritannien selbst, da hier die Investitionsbereitschaft der Unternehmen spürbar gebremst werden dürfte. Im August ergriff die Bank of England die ersten Maßnahmen: Sie senkte den Leitzins auf ein Rekordtief von 0,25 Prozent und kündigte an, Unternehmensanleihen kaufen zu wollen.

Die konjunkturelle Lage in Japan bleibt unterdessen weiterhin schwierig, eine nachhaltige Aufhellung der Wachstumsperspektiven ist nach wie vor nicht in Sicht. Die Investitionsdynamik der Unternehmen kommt weiterhin nicht in Schwung. Die Notenbank

bildet mit ihrer expansiven Geldpolitik unverändert einen wesentlichen Anker der Volkswirtschaft. In der Fiskalpolitik wurde die geplante Anhebung der Verbrauchsteuersätze unterdessen von 2017 auf 2019 verschoben. Voraussetzungen für eine nachhaltige ökonomische Gesundung Japans wären grundsätzliche Strukturreformen, eine überzeugende Schuldenkonsolidierung sowie eine Normalisierung der Geldpolitik.

Hohe Volatilität an den Aktienmärkten

Die Aktienbörsen wiesen im Betrachtungszeitraum eine hohe Schwankungsbreite auf. So versetzten zu Beginn der Berichtsperiode die konjunkturelle Abschwächung und der Ausverkauf in China den angespannten Aktienmärkten weltweit einen merklichen Dämpfer. Damit gerieten auch zahlreiche Währungen, insbesondere in Asien, unter verschärften Abgabedruck.



Anfang Oktober begann die Einschätzung, dass China voraussichtlich doch keine allzu harte konjunkturelle Landung droht, ihre Wirkung zu entfalten. Vor diesem Hintergrund waren an den globalen Aktienbörsen im Oktober und November beachtliche Kurssteigerungen zu konstatieren. Anfang Dezember fehlte dann weitere Unterstützung; Anleger zeigten sich von den erweiterten geldpolitischen Maßnahmen der EZB enttäuscht und stießen in großem Stil Aktien ab. In der Folge registrierten die international bedeutenden Börsenplätze Kursverluste. Vor allem nach dem Jahreswechsel ging es

nochmals steil bergab, bevor ab Mitte Februar die niedrigeren Kursniveaus wieder als Kaufgelegenheiten genutzt wurden. Im Frühjahr folgte eine allmähliche Erholungsbewegung, die dann jedoch durch das Brexit-Referendum überlagert wurde. Das überraschende Votum führte zu einer kurzen aber heftigen Reaktion an den Aktienmärkten. Der scharfe Rücksetzer bei den Kursen wurde von einigen Anlegern für Engagements genutzt, sodass sich insgesamt die Notierungen rasch wieder erholten und teilweise neue Jahreshochstände zu konstatieren waren.

In den USA verbuchten der Dow Jones Industrial sowie der marktbreitere S&P 500 jeweils einen deutlichen Anstieg (plus 11,3 Prozent bzw. plus 10,1 Prozent). In Euroland zeigten sich hingegen per saldo deutliche Brems Spuren. Hier verbuchte der EURO STOXX 50 ein Minus von 7,5 Prozent. Vor allem in Italien und Spanien präsentierten sich die Indizes tiefrot (minus 22,8 Prozent im FTSE MIB Index und minus 15,0 Prozent im IBEX 35). Deutsche Standardwerte (gemessen am DAX) tendierten hingegen mit plus 3,3 Prozent auf positivem Terrain. Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa vor allem Bankenwerte unter die Räder. In Asien verzeichnete der japanische Nikkei 225 verstärkt durch eine deutliche Aufwertung des Yen ein Minus von 10,6 Prozent, der Hang Seng (Hongkong) gewann dagegen 6,0 Prozent.

Bundesanleihen mit negativer Rendite

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen lag Ende August 2015 bei knapp 0,8 Prozent, sank danach jedoch immer weiter. Im Juni fiel die Rendite der Titel erstmals sogar in den negativen Bereich, wobei sich nach dem EU-Referendum der Trend nochmals verstärkte. Zum Stichtag lag die Rendite schließlich bei minus 0,1 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten zur Jahreswende noch bei 2,3 Prozent, mit dem rapiden Kursverfall an den Aktienbörsen gaben die Renditen in der Folge spürbar auf 1,6 Prozent Ende August nach. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten deutsche Bundesanleihen auf Jahressicht ein Plus von 5,8 Prozent. Bei Unternehmensanleihen hinterließen die geldpolitischen Entscheidungen der EZB deutliche Spuren. Die Ankündigung, auch Anleihen von Unternehmen aus dem Euroraum zu kaufen, bedingte hier zum Teil kräftige Kurssteigerungen.

An den Devisenmärkten gab der Euro gegenüber dem US-Dollar bis Ende November auf unter 1,06

US-Dollar nach, ehe die vorsichtige Vorgehensweise der Fed für eine Stabilisierung in der Bandbreite zwischen 1,10 US-Dollar und 1,15 US-Dollar sorgte. Daneben zeigte sich der japanische Yen trotz der unverändert offensiven Politik der Bank of Japan in starker Verfassung und legte gegenüber Euro und US-Dollar kräftig zu. Die Währungen von Ländern mit starkem Rohstoffbezug folgten zumeist dem Trend der Rohstoffbörsen, sodass nach einer Schwächephase ab Mitte Februar eine Stabilisierung zu konstatieren war. Das Brexit-Votum hat schließlich das britische Pfund gegenüber US-Dollar und anderen Währungen signifikant abwerten lassen.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Anleger an den Rohstoffmärkten erlebten auf Jahressicht eine Achterbahnfahrt. Die Notierungen gaben zwischen Sommer 2015 und Januar über fast alle Segmente massiv nach. Ab Februar setzte dann eine Stabilisierung insbesondere des Ölpreises ein. Ein Barrel der Sorte Brent erholte sich von dem Tiefstand bei 28 US-Dollar auf wieder über 51 US-Dollar im Juni, ehe sich der Preis im Bereich zwischen 42 und 50 US-Dollar einpendelte. Gold fiel unterdessen im Dezember auf einen mehrjährigen Tiefstand von fast 1.050 US-Dollar je Feinunze, ehe eine rasante Gegenbewegung einsetzte. Die Unsicherheit rund um das britische EU-Referendum trieb den Preis im Sommer zeitweise wieder über 1.350 US-Dollar.

Insgesamt sind die Sorgenfalten der Kapitalanleger im Berichtszeitraum tiefer geworden. Der Trend einer steten Zunahme kurzlebiger aber intensiver Marktreaktionen hat sich weiter verstärkt.

Das Anlageziel des DekaTresor ist kurz- bis mittelfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in verzinsliche Wertpapiere mit kurz- bis mittelfristiger Laufzeit zu investieren. Dabei bilden Anleihen öffentlicher Emittenten sowie Quasi-Staatsanleihen aus der Eurozone den Anlageschwerpunkt. Daneben wird in besicherte, verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe) und ausgewählte Unternehmensanleihen insbesondere aus der Eurozone investiert. Die Investitionen erfolgen weitestgehend in auf Euro lautende Wertpapiere oder in gegenüber Euro abgesicherte Wertpapiere fremder Währung. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Bitte beachten Sie, dass per 30. November 2015 die Fonds Deka Bund + S Finanz: 1-3 und DekaValor auf DekaTresor verschmolzen wurden.

Positive Wertentwicklung

Die Europäische Zentralbank weitete ihre expansive Geldpolitik im Berichtsjahr nochmals aus. Das Anleiheankaufprogramm wurde im Umfang erweitert und umfasst inzwischen auch Unternehmensanleihen. Der Beginn des Corporate Sector Purchase Programme (CSPP) im Juni 2016 brachte die Anleiherenditen bereits im Vorfeld weiter unter Druck. Ende Juni sorgte das überraschende Votum für den Brexit nur kurzzeitig für Renditesteigerungen. Der übergeordnete Trend rückläufiger Renditen über nahezu alle Marktsegmente hinweg blieb erhalten. Anfang August markierte die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen ein historisches Tief und lag auch zum Ende des Berichtsjahres weiter im negativen Bereich.

Das Fondsmanagement hat das Zinsänderungsrisiko im Fonds aktiv gesteuert und die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) den Marktgegebenheiten situativ angepasst. Im Stichtagsvergleich hat sich die Duration nur unwesentlich geändert.

Mit Blick auf die Wertpapierstruktur umfasste das Portfolio weiterhin Engagements in Staatsanleihen, staatlich garantierten Anleihen, Pfandbriefen (Covered Bonds) und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Während der Anteil an Staatsanleihen angesichts der

Wichtige Kennzahlen DekaTresor

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Performance*	1,9%	1,7%	1,9%
Gesamtkostenquote	0,54%		
ISIN	DE0008474750		

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

Veräußerungsergebnisse DekaTresor 01.09.2015 – 31.08.2016

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten u. Zertifikaten	6.163.698,47
Aktien	0,00
Zielfonds u. Investmentvermögen	0,00
Optionen	312.471,48
Futures	952.521,31
Swaps	1.649.891,80
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	1.759.624,75
Devisenkassageschäften	170.997,68
Sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	11.009.205,49
Realisierte Verluste aus	
Renten u. Zertifikaten	-3.009.559,48
Aktien	0,00
Zielfonds u. Investmentvermögen	-132.842,22
Optionen	-809.036,76
Futures	-3.215.502,01
Swaps	-1.266.733,78
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-1.713.392,63
Devisenkassageschäften	-174.200,21
Sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-10.321.267,09

erreichten Bewertungsniveaus auf rund ein Drittel des Fondsvermögens zurückgenommen wurde und auch Titel halbstaatlicher Emittenten und Pfandbriefe einer Reduktion unterlagen, wurden Unternehmensanleihen spürbar aufgebaut. Die Investitionen erfolgten weit überwiegend in Anleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade), zum Teil bestanden Beimischungen im Hochzinssegment (Speculative Grade). Investitionen in Unternehmensanleihen konzentrierten sich auf den Laufzeitbereich bis fünf Jahre. Daneben partizipierte der Fonds selektiv an Neuemissionen.

Währungsseitig lautete der weit überwiegende Teil des Wertpapierbestands auf Euro. Beimischungen in

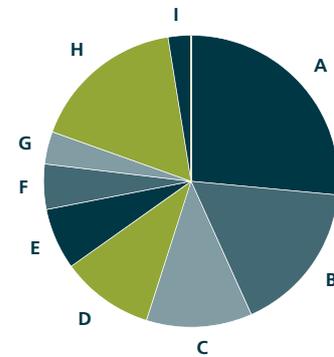
norwegischer Krone und britischem Pfund waren vollständig, die US-Dollar-Position weitgehend mittels Devisentermingeschäften gegen Währungskursverluste abgesichert. Unter Ländergesichtspunkten lagen – absolut betrachtet – die Akzente u.a. auf Deutschland, Italien, Spanien und Frankreich.

Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum von der Akzentuierung im Segment Corporate Bonds, die im Verhältnis zu Staatsanleihen in noch größerem Umfang von der Einengung der Risikoaufschläge profitieren konnten. Auch schlug sich das Engagement in den sog. Euro-Peripheriestaaten positiv in der Fondsperformance nieder. Negativen Einfluss auf die Wertentwicklung hatten insbesondere die Absicherungsmaßnahmen hinsichtlich der Durationspositionierung mittels Derivaten.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Das Länderrisiko war aufgrund der starken Konzentration auf stabile und solide Volkswirtschaften vergleichsweise gering ausgeprägt. Aufgrund der hohen Diversifikation – es waren zudem keine Ausfälle im Berichtszeitraum zu konstatieren – war auch das Adressenausfallrisiko niedrig anzusetzen. Das Währungsrisiko war mittels Gegengeschäften weitgehend neutralisiert. Das Zinsänderungsrisiko betraf aufgrund der Absicherungsmaßnahmen lediglich den kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich. Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum aufgrund der zum Großteil hochliquiden Anlagen keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operativen Risiken auf.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellten sich im Berichtszeitraum wie folgt dar: Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten sowie dem Handel mit Devisentermingeschäften. Für die realisierten Verluste waren vorrangig die Veräußerung von Renten sowie der Handel mit Futures ursächlich.

Fondsstruktur DekaTresor



A Deutschland	26,5%
B Italien	16,8%
C Spanien	11,6%
D Frankreich	10,2%
E Niederlande	6,8%
F Irland	5,0%
G USA	3,6%
H Sonstige Länder	17,0%
I Barreserve, Sonstiges	2,5%

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

Wertentwicklung 01.09.2015 – 31.08.2016 DekaTresor

Index: 31.08.2015 = 100



Darstellung der Fondswertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise.

DekaTresor erzielte im Berichtsjahr eine Wertsteigerung um 1,9 Prozent. Bei einem Fondsvolumen von 419,2 Mio. Euro lag der Anteilpreis zum 31. August 2016 bei 87,36 Euro.

Vermögensübersicht zum 31. August 2016.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	405.482.873,10	96,73
Australien	1.602.004,50	0,39
Belgien	1.559.901,70	0,37
Dänemark	2.274.454,38	0,54
Deutschland	110.495.355,75	26,41
Finnland	991.683,00	0,24
Frankreich	42.592.474,82	10,13
Großbritannien	11.419.112,18	2,73
Indonesien	753.375,00	0,18
Irland	20.378.980,90	4,87
Italien	69.869.671,94	16,66
Lettland	937.570,18	0,22
Litauen	1.905.906,13	0,45
Luxemburg	11.155.497,63	2,67
Marokko	563.100,00	0,13
Mazedonien	418.714,00	0,10
Mexiko	848.200,00	0,20
Neuseeland	2.771.844,63	0,66
Niederlande	28.097.434,03	6,68
Norwegen	7.099.803,48	1,71
Österreich	1.445.935,00	0,34
Polen	1.044.190,00	0,25
Portugal	4.961.680,00	1,18
Rumänien	1.762.027,50	0,42
Schweden	6.751.485,98	1,60
Schweiz	2.253.809,13	0,54
Serbien	2.152.140,13	0,51
Slowakei	1.311.050,00	0,31
Spanien	48.003.443,39	11,45
Tschechische Republik	1.714.810,75	0,41
Türkei	395.000,00	0,09
USA	14.917.626,97	3,57
Zypern	3.034.590,00	0,72
2. Investmentanteile	429.560,00	0,10
Irland	429.560,00	0,10
3. Derivate	-1.574.600,09	-0,36
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	14.188.933,21	3,39
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.140.288,90	1,46
II. Verbindlichkeiten	-5.515.597,23	-1,32
III. Fondsvermögen	419.151.457,89	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	405.482.873,10	96,73
EUR	390.521.988,90	93,16
GBP	2.721.795,65	0,65
NOK	2.952.951,98	0,71
USD	9.286.136,57	2,21
2. Investmentanteile	429.560,00	0,10
EUR	429.560,00	0,10
3. Derivate	-1.574.600,09	-0,36
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	14.188.933,21	3,39
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.140.288,90	1,46
II. Verbindlichkeiten	-5.515.597,23	-1,32
III. Fondsvermögen	419.151.457,89	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2016.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								339.604.357,63	81,02
Verzinsliche Wertpapiere								339.604.357,63	81,02
EUR								326.303.795,27	77,85
DE000A1TNC78	1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19 ¹⁾	EUR		2.000.000	4.000.000	2.000.000	% 102,840	2.056.800,00	0,49
XS1253955469	2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/25	EUR		200.000	200.000	0	% 104,697	209.394,00	0,05
XS1422841202	0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 16/22	EUR		575.000	575.000	0	% 102,819	591.209,25	0,14
FR0011274026	2,8750 % ACCOR S.A. Notes 12/17	EUR		400.000	0	0	% 102,324	409.296,00	0,10
XS1035755674	1,2500 % Agence Française Développement MTN 14/19	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 104,581	1.150.385,50	0,27
FR0013182805	0,1250 % Air Liquide Finance MTN 16/20	EUR		400.000	400.000	0	% 100,951	403.802,00	0,10
XS1174814415	0,7500 % ALD International S.A. MTN 15/18	EUR		1.200.000	500.000	0	% 100,810	1.209.720,00	0,29
DE000A180B72	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20	EUR		700.000	700.000	0	% 100,128	700.896,00	0,17
XS0789283792	2,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 12/19 ¹⁾	EUR		400.000	400.000	0	% 102,750	411.000,00	0,10
BE6285454482	1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/25	EUR		380.000	380.000	0	% 105,557	401.114,70	0,10
XS0973586059	1,5000 % ANZ NZ (Itl)(Ldn Br.) EUR MT Mtg.Cov.Bonds 13/18	EUR		850.000	0	0	% 103,562	880.272,75	0,21
XS0452314536	5,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 09/24	EUR		200.000	750.000	550.000	% 134,846	269.692,00	0,06
XS1014759648	2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/20	EUR		1.000.000	1.200.000	200.000	% 109,338	1.093.375,00	0,26
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/26	EUR		100.000	400.000	300.000	% 108,000	108.000,00	0,03
IT0004869985	3,6250 % Atlantia S.p.A. Obbl. 12/18	EUR		600.000	600.000	0	% 108,104	648.624,00	0,15
ES0312298104	4,0000 % AYT Cedulas Ca.GI.-FTA-S.XI AB Notes 06/16	EUR		600.000	0	0	% 101,257	607.539,00	0,14
XS1117528189	1,7500 % Babcock International Grp PLC EUR MTN 14(14/22)	EUR		400.000	900.000	500.000	% 104,897	419.586,00	0,10
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 16/21	EUR		800.000	1.400.000	600.000	% 103,790	830.316,00	0,20
XS0301928262	0,4010 % Bank of America Corp. EUR FLR MTN 07(12/17)	EUR		200.000	0	0	% 100,013	200.026,00	0,05
XS1458405112	0,2030 % Bank of America Corp. FLR MTN 16/19	EUR		925.000	925.000	0	% 100,492	929.551,00	0,22
XS1144490833	0,0190 % Barclays Bank PLC FLR MTN 14/16	EUR		500.000	500.000	0	% 99,975	499.875,00	0,12
XS1385051112	1,8750 % Barclays PLC MTN 16/21	EUR		400.000	400.000	0	% 103,744	414.974,00	0,10
XS0872702112	3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. MTN 13/18	EUR		900.000	0	0	% 105,256	947.304,00	0,23
DE000BHY0BA8	0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.194 15/20	EUR		5.700.000	5.700.000	0	% 101,693	5.796.501,00	1,39
DE000BHY0BC4	0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.196 16/23 ¹⁾	EUR		750.000	750.000	0	% 103,068	773.010,00	0,18
DE000A1R0TU2	2,3750 % Bilfinger SE IHS 12/19 ¹⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 103,620	310.860,00	0,07
XS1105264821	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18	EUR		500.000	0	350.000	% 101,167	505.835,00	0,12
XS1396260520	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 16/20	EUR		975.000	975.000	0	% 100,422	979.114,50	0,23
DE000A1HJLN2	1,0000 % BMW US Capital LLC EUR MTN 13/17 ¹⁾	EUR		300.000	0	0	% 100,971	302.913,00	0,07
XS1434582703	0,1250 % BNZ Inter. Fund.Ltd.(Ldn Br.) MT Mt.Cov.Bds 16/21	EUR		1.150.000	1.150.000	0	% 100,908	1.160.442,00	0,28
FR0012601342	0,0000 % BPCE S.A. FLR MTN 15/17	EUR		500.000	500.000	0	% 100,106	500.530,00	0,12
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20	EUR		700.000	1.200.000	500.000	% 102,331	716.317,00	0,17
FR0013063930	0,1250 % Bpifrance Financement S.A. MTN 15/20	EUR		800.000	800.000	0	% 101,759	814.068,00	0,19
XS1046498157	0,4560 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 14/19	EUR		500.000	500.000	0	% 101,340	506.697,50	0,12
XS0873248420	1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 13/18	EUR		300.000	0	0	% 102,347	307.039,50	0,07
XS1379128215	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/19	EUR		3.000.000	3.500.000	500.000	% 100,825	3.024.750,00	0,72
DE000A1R01Z7	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.42 13/23	EUR		2.400.000	2.400.000	0	% 112,599	2.702.376,00	0,64
DE0001135457	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21 ¹⁾	EUR		5.000.000	9.700.000	6.700.000	% 114,261	5.713.050,00	1,37
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22 ¹⁾	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 113,387	3.401.610,00	0,81
DE0001135499	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22	EUR		4.000.000	2.500.000	1.500.000	% 112,184	4.487.360,00	1,08
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23 ¹⁾	EUR		3.000.000	3.000.000	2.500.000	% 112,832	3.384.960,00	0,81
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26 ¹⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 100,868	302.604,00	0,07
DE0001135069	5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. 98/28	EUR		400.000	400.000	0	% 165,726	662.904,00	0,16
DE0001141695	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.169 14/19 ¹⁾	EUR		4.000.000	10.000.000	6.000.000	% 103,033	4.121.300,00	0,98
DE0001141729	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.172 15/20 ¹⁾	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 103,590	1.035.900,00	0,25
DE0001030526	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation- Ind. Anl. 09/20 ¹⁾	EUR		5.000.000	8.900.000	4.700.000	% 121,219	6.060.974,61	1,46
DE0001030542	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation- Ind. Anl. 12/23	EUR		350.000	3.200.000	2.850.000	% 112,396	393.384,29	0,09
DE0001030534	0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation- Ind. Obl. 11/18	EUR		4.000.000	12.000.000	8.000.000	% 108,842	4.353.679,86	1,05
FR0012872182	0,3750 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN 15/20	EUR		1.100.000	0	0	% 102,604	1.128.644,00	0,27
FR0013195567	0,3750 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN Tr.2 16/20	EUR		1.800.000	1.800.000	0	% 102,623	1.847.214,00	0,44
FR0012159507	0,3750 % Caisse Francaise d.Fin.Loc. M.- T.Obl.Fonc. 14/19 ¹⁾	EUR		800.000	0	0	% 102,260	818.076,00	0,20
FR0013155868	0,3850 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21	EUR		800.000	800.000	0	% 100,827	806.612,00	0,19
FR0011301480	4,4070 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/19	EUR		1.700.000	2.300.000	600.000	% 109,582	1.862.894,00	0,44

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0011215508	3,9940 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/20 ¹⁾		EUR	800.000	1.600.000	800.000	% 112,450	899.600,00	0,21
IT0004960537	3,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 13/19		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 106,860	1.496.040,00	0,36
IT0005068850	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/18 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	2.000.000	% 101,363	1.013.630,00	0,24
IT0004997943	2,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 105,609	1.056.090,00	0,25
XS0843328526	4,0000 % Celesio Finance B.V. Notes 12/16		EUR	300.000	0	0	% 100,482	301.444,50	0,07
XS1415366720	1,8750 % Ceske Drahya AS Notes 16/23		EUR	525.000	525.000	0	% 104,523	548.745,75	0,13
XS0521158500	4,5000 % CEZ AS MTN 10/20		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 116,607	1.166.065,00	0,28
XS0303074883	0,3690 % Citigroup Inc. EUR FLR MTN 07(12/17)		EUR	200.000	0	0	% 100,000	200.000,00	0,05
XS1417876759	0,5310 % Citigroup Inc. FLR MTN 16/21 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,035	1.020.350,00	0,24
DE000CB83CE3	6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19		EUR	400.000	400.000	0	% 112,354	449.414,00	0,11
DE000CZ40LM6	0,0500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P15 16/24		EUR	500.000	950.000	450.000	% 101,261	506.305,00	0,12
DE000CZ40KN6	0,5000 % Commerzbank AG MTN Anl. S.843 15/18		EUR	2.050.000	600.000	0	% 100,797	2.066.338,50	0,49
DE000CZ40K31	0,6250 % Commerzbank AG MTN IHS S.854 15/19		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 101,329	1.215.948,00	0,29
DE000CB07899	0,6380 % Commerzbank AG Nachr. FLR MTN S.551 06/16		EUR	800.000	0	0	% 100,020	800.160,00	0,19
XS0953199634	3,0000 % Continental AG MTN 13/18		EUR	850.000	850.000	0	% 105,781	899.134,25	0,21
XS0463967074	3,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 09/16		EUR	603.000	603.000	0	% 100,706	607.257,18	0,14
XS0429484891	5,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 09/19		EUR	600.000	600.000	0	% 115,107	690.642,00	0,16
XS1211053225	0,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/18		EUR	900.000	0	0	% 100,838	907.542,00	0,22
XS1428769738	1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/23		EUR	350.000	875.000	525.000	% 103,312	361.590,25	0,09
DE000A169GZ7	0,2370 % Daimler AG FLR MTN 16/19		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 100,462	1.306.006,00	0,31
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20		EUR	1.025.000	1.025.000	0	% 100,761	1.032.795,13	0,25
XS0848458179	4,5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. Notes 12/19		EUR	300.000	300.000	0	% 111,478	334.432,50	0,08
DE000GRN0008	0,6250 % Deutsche Kreditbank AG IHS 16/21		EUR	600.000	600.000	0	% 101,705	610.230,00	0,15
XS1109110251	1,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN 14/19		EUR	300.000	300.000	0	% 102,824	308.470,50	0,07
DE000A13SWH9	1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20		EUR	350.000	350.000	0	% 103,161	361.061,75	0,09
XS0977500767	1,5000 % Deutsche Post AG MTN 13/18		EUR	350.000	0	0	% 103,387	361.852,75	0,09
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21 ¹⁾		EUR	550.000	1.025.000	475.000	% 101,981	560.892,75	0,13
XS0986147709	1,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 13/18		EUR	4.000.000	3.700.000	7.400.000	% 104,021	4.160.820,00	0,99
XS1268552061	0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 15/18		EUR	2.000.000	2.750.000	2.350.000	% 100,741	2.014.820,00	0,48
XS1423725172	0,0400 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/19		EUR	1.250.000	1.250.000	0	% 100,706	1.258.825,00	0,30
DE000DXA1NV3	1,0000 % Dexia Kommunalbank Dt.AG MTN Öff.-Pfe.S.1636 14/19		EUR	2.700.000	0	0	% 103,364	2.790.814,50	0,67
DE000DXA1NX9	0,0500 % Dexia Kommunalbank Dt.AG MTN Öff.-Pfe.S.1638 16/21 ¹⁾		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,047	1.515.697,50	0,36
XS1069539374	1,1250 % Diageo Finance PLC EUR MTN 14(19/19)		EUR	400.000	400.000	0	% 103,284	413.134,00	0,10
DE000A1X2566	1,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15204 13/18		EUR	1.000.000	0	0	% 103,287	1.032.865,00	0,25
XS1166863339	0,5000 % DVB Bank SE MTN 15/18		EUR	1.000.000	0	400.000	% 100,528	1.005.275,00	0,24
XS0822316765	2,5000 % DVB Bank SE MTN IHS 12/17		EUR	400.000	0	0	% 102,510	410.040,00	0,10
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23 ¹⁾		EUR	600.000	800.000	200.000	% 104,614	627.684,00	0,15
FR0013184702	1,1250 % Eutelsat S.A. Bonds 16/21 ¹⁾		EUR	300.000	300.000	0	% 103,697	311.091,00	0,07
XS0838847381	2,8750 % FCE Bank PLC EUR MTN 12/17		EUR	700.000	0	0	% 103,189	722.319,50	0,17
XS0933505967	1,7500 % FCE Bank PLC EUR MTN 13/18		EUR	475.000	0	0	% 103,069	489.577,75	0,12
XS1186131634	0,1720 % FCE Bank PLC FLR MTN 15/18		EUR	500.000	500.000	0	% 100,064	500.320,00	0,12
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank PLC MTN 15/20		EUR	200.000	675.000	475.000	% 104,727	209.453,00	0,05
XS0873432511	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 13(13/20) Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 110,440	1.104.395,00	0,26
DE000A2AAPV8	0,1000 % Hamburger Sparkasse AG Pfe. Ausg.30 16/22		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 101,629	1.321.170,50	0,32
XS0834382151	2,7500 % Hammerson PLC EUR Notes 12(12/19) ¹⁾		EUR	500.000	1.100.000	1.000.000	% 107,406	537.030,00	0,13
DE000A0TKUJ3	5,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 07/18		EUR	700.000	400.000	0	% 107,304	751.128,00	0,18
XS1044496203	2,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 14(14/19)		EUR	900.000	900.000	0	% 104,729	942.556,50	0,22
XS1420337633	1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. MTN 16/23		EUR	300.000	1.425.000	1.125.000	% 105,766	317.298,00	0,08
XS1366026323	0,2010 % Honeywell International Inc. FLR Notes 16/18		EUR	400.000	400.000	0	% 100,347	401.386,00	0,10
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20		EUR	500.000	825.000	325.000	% 102,053	510.262,50	0,12
FR0013062684	0,2520 % HSBC France S.A. FLR MTN 15/19		EUR	500.000	900.000	400.000	% 100,922	504.610,00	0,12
XS0969636371	3,3750 % HSBC Holdings PLC EUR FLR MTN 13(19/24)		EUR	400.000	400.000	0	% 104,942	419.768,00	0,10
XS0433028254	6,0000 % HSBC Holdings PLC EUR MTN 09/19		EUR	500.000	500.000	0	% 115,557	577.785,00	0,14
XS0645669200	4,5000 % Imperial Brands Finance PLC MTN 11/18		EUR	400.000	0	400.000	% 108,308	433.232,00	0,10
XS1275474085	0,4110 % ING Bank N.V. FLR MTN 15/17		EUR	500.000	500.000	0	% 100,545	502.722,50	0,12
XS0731153291	4,2500 % ING Bank N.V. MTN 12/17		EUR	1.000.000	0	0	% 101,596	1.015.960,00	0,24
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	400.000	500.000	600.000	% 102,574	410.296,00	0,10

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS0304508921	4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 07/17		EUR	1.200.000	0	0	% 103,625	1.243.500,00	0,30
XS0452166324	5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 09/19		EUR	700.000	1.200.000	500.000	% 110,000	770.000,00	0,18
XS0555977312	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/18 ¹⁾		EUR	600.000	600.000	0	% 108,057	648.342,00	0,15
XS0750763806	5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 12/17		EUR	1.000.000	0	0	% 102,462	1.024.615,00	0,24
XS0852993285	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 12/17		EUR	500.000	0	0	% 104,589	522.942,50	0,12
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20		EUR	2.500.000	3.300.000	800.000	% 101,989	2.549.725,00	0,61
XS0972240997	5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Notes 13/18		EUR	300.000	300.000	0	% 109,777	329.331,00	0,08
XS1375841159	0,5000 % Intl Business Machines Corp. Notes 16/21		EUR	1.200.000	1.750.000	550.000	% 102,654	1.231.848,00	0,29
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	1.075.000	300.000	0	% 103,281	1.110.265,38	0,26
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21		EUR	725.000	725.000	0	% 103,468	750.143,00	0,18
XS0997941355	4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/21		EUR	300.000	300.000	0	% 113,643	340.929,00	0,08
XS0896119384	3,2500 % Klépierre S.A. MTN 13/21		EUR	400.000	400.000	0	% 114,677	458.708,00	0,11
BE0000334434	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.74 15/25		EUR	800.000	800.000	0	% 107,092	856.732,00	0,20
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko EUR Notes 10/20 Reg.S		EUR	500.000	0	500.000	% 112,620	563.100,00	0,13
NL0000102275	3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 126,783	2.535.660,00	0,60
E500000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20 ¹⁾		EUR	800.000	500.000	0	% 114,756	918.048,00	0,22
E500000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20 ¹⁾		EUR	1.900.000	5.700.000	4.200.000	% 120,293	2.285.567,00	0,55
E500000123B9	5,5000 % Königreich Spanien Bonos 11/21 ¹⁾		EUR	1.500.000	2.500.000	1.100.000	% 125,418	1.881.270,00	0,45
E500000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22 ¹⁾		EUR	1.000.000	2.900.000	1.900.000	% 130,588	1.305.880,00	0,31
E500000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23 ¹⁾		EUR	2.800.000	5.800.000	4.000.000	% 131,895	3.693.060,00	0,88
E500000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	1.500.000	4.000.000	2.500.000	% 127,268	1.909.020,00	0,46
E500000124V5	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/19 ¹⁾		EUR	2.500.000	4.000.000	3.250.000	% 107,601	2.690.012,50	0,64
E500000126C0	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20 ¹⁾		EUR	3.000.000	1.000.000	1.300.000	% 104,951	3.148.530,00	0,75
E500000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24 ¹⁾		EUR	1.000.000	3.000.000	2.300.000	% 123,303	1.233.025,00	0,29
E500000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20 ¹⁾		EUR	2.300.000	3.800.000	3.500.000	% 104,651	2.406.961,50	0,57
E500000128B8	0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21		EUR	4.500.000	6.000.000	1.500.000	% 103,253	4.646.385,00	1,12
E500000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	100.000	360.000	260.000	% 102,626	102.626,00	0,02
DE000A1K0UG6	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/22 ¹⁾		EUR	1.300.000	2.000.000	700.000	% 116,089	1.509.157,00	0,36
DE000A2AARZ5	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/21		EUR	4.350.000	4.350.000	0	% 102,136	4.442.894,25	1,07
XS1087815483	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 14/19 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 102,469	2.049.380,00	0,49
DE000A11QEK9	0,5000 % Land Berlin Landessch. Ausg.436 14/18 ¹⁾		EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000	% 101,575	1.015.745,00	0,24
DE000A14KQW5	0,2500 % Land Berlin Landessch. Ausg.470 15/20 ¹⁾		EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 102,363	3.582.705,00	0,85
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22		EUR	1.000.000	2.375.000	1.375.000	% 103,814	1.038.140,00	0,25
DE0001590552	2,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.213 11/18 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 106,147	1.061.470,00	0,25
DE000A161YU8	0,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.854 15/19		EUR	3.000.000	2.000.000	0	% 101,504	3.045.120,00	0,73
DE000NRW0HH6	0,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1377 15/21		EUR	2.000.000	2.675.000	675.000	% 103,530	2.070.590,00	0,49
XS0468940068	5,8750 % Landesbank Berlin AG Nachr. MTN IHS 09/19		EUR	1.400.000	500.000	0	% 113,750	1.592.500,00	0,38
DE000LBB5MH0	1,8750 % Landesbank Berlin AG Pfe. S.491 12/18		EUR	1.000.000	0	0	% 102,720	1.027.200,00	0,25
XS1002933668	0,7500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H252 13/17		EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000	% 101,376	2.027.510,00	0,48
XS1377695652	0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 101,337	1.621.392,00	0,39
DE000L806FB4	0,0500 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. 16/20		EUR	900.000	900.000	0	% 101,308	911.767,50	0,22
XS0984200617	2,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 13/19		EUR	900.000	900.000	0	% 105,810	952.290,00	0,23
XS1295413345	1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 15/18		EUR	500.000	1.500.000	1.000.000	% 102,786	513.930,00	0,12
XS1418631930	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/21		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 102,505	1.127.555,00	0,27
XS0828235225	1,7500 % Linde AG MTN 12/20 ¹⁾		EUR	500.000	500.000	0	% 107,545	537.725,00	0,13
XS1263854801	0,5000 % Lloyds Bank PLC MT Mortg.Cov. Bonds 15/20		EUR	600.000	0	0	% 102,576	615.453,00	0,15
XS0969350999	3,7790 % Madriñeña Red de Gas Fin. B.V. MTN 13/18		EUR	500.000	0	0	% 107,534	537.670,00	0,13
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	400.000	400.000	0	% 101,563	406.252,00	0,10
XS1137512312	0,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/17		EUR	1.300.000	0	300.000	% 100,754	1.309.802,00	0,31
XS1046272420	2,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/19 ¹⁾		EUR	800.000	800.000	0	% 104,269	834.148,00	0,20
PTMTLDOM0005	5,7500 % Metropolitan de Lisboa Notes 09/19		EUR	200.000	200.000	0	% 110,439	220.878,00	0,05
XS1050665386	2,3750 % mFinance France S.A. MTN 14/19 ¹⁾		EUR	900.000	900.000	200.000	% 103,605	932.445,00	0,22
XS0794392588	2,7500 % Michelin Luxembourg SCS MTN 12/19		EUR	400.000	400.000	0	% 108,088	432.352,00	0,10
XS1003251011	1,1250 % Mondelez International Inc. EUR Notes 13/17		EUR	500.000	0	0	% 100,483	502.415,00	0,12
XS0832446230	3,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 12/17		EUR	225.000	0	0	% 103,990	233.976,38	0,06
XS0901370691	2,2500 % Morgan Stanley EUR MTN 13/18		EUR	350.000	0	0	% 103,450	362.075,00	0,09
XS1268460885	0,3750 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 15/20		EUR	300.000	0	400.000	% 102,114	306.340,50	0,07
XS1402175811	0,5000 % Nationwide Building Society MTN 16/19 ¹⁾		EUR	600.000	1.000.000	400.000	% 101,057	606.342,00	0,14
XS1316421137	0,1250 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bd Bk. MT.L.d.Ga.Publ. 15/18		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 100,621	6.037.260,00	1,45
XS1432510631	0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MTN 16/23		EUR	1.000.000	1.200.000	200.000	% 102,334	1.023.335,00	0,24

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000NLB8G16	0,6250 % Norddte Ldsbk -GZ- MTN IHS 15/18		EUR	2.000.000	3.650.000	1.650.000	% 101,230	2.024.590,00	0,48
DE000NLB8KA9	1,0000 % Norddte Ldsbk -GZ- MTN IHS 16/21 ¹⁾		EUR	500.000	800.000	300.000	% 103,277	516.382,50	0,12
XS0497179035	4,5000 % Nordea Bank AB EUR MTN 10/20		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 114,314	1.371.762,00	0,33
DE000NWB1658	0,5000 % NRW.BANK IHS Ausg. 16S 14/18		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,550	2.031.000,00	0,48
XS0912992160	1,8750 % O2 Telefónica Dtd. Finanzier. Anl. 13/18 ¹⁾		EUR	1.000.000	250.000	0	% 104,307	1.043.065,00	0,25
XS1294342792	5,2500 % OMV AG FLR Notes 15/Und.		EUR	400.000	2.325.000	1.925.000	% 107,875	431.500,00	0,10
XS1138423774	0,6000 % OMV AG MTN 14/18		EUR	1.000.000	300.000	0	% 101,444	1.014.435,00	0,24
XS1072613380	2,8750 % Poste Vita S.p.A. Notes 14/19		EUR	800.000	850.000	450.000	% 105,725	845.796,00	0,20
XS1075471265	0,4580 % RCI Banque FLR MTN 14/17		EUR	700.000	700.000	0	% 100,380	702.660,00	0,17
FR0012674182	0,2850 % RCI Banque FLR MTN 15/18		EUR	700.000	0	0	% 100,600	704.200,00	0,17
XS0905797113	2,8750 % RCI Banque MTN 13/18		EUR	300.000	300.000	0	% 104,034	312.102,00	0,07
FR0012173144	1,1250 % RCI Banque MTN 14(14/19)		EUR	700.000	0	700.000	% 103,318	723.226,00	0,17
FR0012759744	1,2500 % RCI Banque MTN 15/22		EUR	200.000	800.000	600.000	% 104,797	209.593,00	0,05
FR0013181989	0,3750 % RCI Banque MTN 16/19		EUR	825.000	825.000	0	% 100,974	833.031,38	0,20
FR0010050559	2,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-lkd. OAT 04/20 ¹⁾		EUR	700.000	1.000.000	300.000	% 139,333	975.331,94	0,23
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich O.A.T. 15/20 ¹⁾		EUR	2.000.000	1.000.000	4.000.000	% 101,915	2.038.300,00	0,49
FR0011337880	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 11/22		EUR	1.000.000	3.000.000	2.000.000	% 115,992	1.159.915,00	0,28
FR0012968337	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 15/20 ¹⁾		EUR	4.000.000	5.000.000	1.000.000	% 103,027	4.121.080,00	0,98
XS1207054666	3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Securit. 15/Und.		EUR	300.000	300.000	0	% 96,500	289.500,00	0,07
XS0933604943	2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20 ¹⁾		EUR	600.000	1.500.000	900.000	% 108,804	652.821,00	0,16
XS1084368593	2,8750 % Republik Indonesien EUR MTN 14/21 Reg.S ¹⁾		EUR	700.000	700.000	100.000	% 107,625	753.375,00	0,18
IE0034074488	4,5000 % Republik Irland Treasury Bonds 04/20		EUR	2.000.000	1.200.000	2.700.000	% 117,811	2.356.220,00	0,56
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25		EUR	1.500.000	2.200.000	700.000	% 142,856	2.142.840,00	0,51
IE00B6026194	5,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 10/20 ¹⁾		EUR	1.500.000	3.500.000	3.000.000	% 122,165	1.832.475,00	0,44
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	2.500.000	10.200.000	8.600.000	% 125,912	3.147.800,00	0,75
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22		EUR	500.000	4.500.000	4.500.000	% 105,428	527.140,00	0,13
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	250.000	2.700.000	2.450.000	% 105,804	264.510,00	0,06
IT0003493258	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 03/19		EUR	800.000	0	0	% 110,400	883.200,00	0,21
IT0004009673	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21 ¹⁾		EUR	700.000	700.000	0	% 117,175	820.221,50	0,20
IT0004423957	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/19		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 111,357	2.227.130,00	0,53
IT0004634132	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 10/21		EUR	2.000.000	4.500.000	2.500.000	% 116,085	2.321.700,00	0,55
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	500.000	500.000	0	% 122,313	611.565,00	0,15
IT0004957574	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18		EUR	1.000.000	3.000.000	2.800.000	% 108,030	1.080.300,00	0,26
IT0004966401	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/21		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 116,358	2.327.160,00	0,56
IT0004992308	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19		EUR	4.000.000	2.600.000	0	% 106,706	4.268.220,00	1,03
IT0005030504	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19		EUR	2.000.000	2.700.000	2.700.000	% 104,439	2.088.780,00	0,50
IT0005069395	1,0500 % Republik Italien B.T.P. 14/19		EUR	3.000.000	2.000.000	1.000.000	% 103,449	3.103.470,00	0,74
IT0005028003	2,1500 % Republik Italien B.T.P. 14/21		EUR	1.500.000	3.100.000	2.600.000	% 109,526	1.642.882,50	0,39
IT0005139099	0,3000 % Republik Italien B.T.P. 15/18		EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000	% 100,774	2.015.480,00	0,48
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	2.000.000	2.550.000	1.300.000	% 102,436	2.048.720,00	0,49
IT0005142143	0,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	4.000.000	6.000.000	2.000.000	% 102,297	4.091.880,00	0,98
IT0005086886	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	400.000	500.000	2.400.000	% 105,303	421.212,00	0,10
IT0005135840	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	800.000	2.900.000	2.100.000	% 105,911	847.284,00	0,20
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,035	2.020.700,00	0,48
IT0005172322	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 16/23		EUR	500.000	2.800.000	2.300.000	% 102,473	512.365,00	0,12
IT0005056541	0,6420 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 14/20		EUR	1.200.000	0	0	% 102,341	1.228.092,00	0,29
IT0004380546	2,3500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 08/19		EUR	600.000	900.000	1.800.000	% 120,226	721.354,36	0,17
IT0004604671	2,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 10/21		EUR	2.000.000	3.000.000	1.400.000	% 121,396	2.427.919,95	0,58
IT0005188120	0,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 16/22		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 102,138	3.064.139,75	0,73
XS1306382364	0,8750 % Republik Polen MTN 15/21 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.725.000	725.000	% 104,419	1.044.190,00	0,25
PTOTEYOEO0007	3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21 ¹⁾		EUR	300.000	4.400.000	4.300.000	% 108,638	325.912,50	0,08
PTOTENEO0018	4,4500 % Republik Portugal Obr. 08/18 ¹⁾		EUR	3.500.000	3.500.000	2.100.000	% 107,002	3.745.052,50	0,89
PTOTECEO0029	4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20		EUR	600.000	1.500.000	900.000	% 111,640	669.837,00	0,16
XS0972758741	4,6250 % Republik Rumänien EUR MTN 13/20 ¹⁾		EUR	1.500.000	400.000	0	% 117,469	1.762.027,50	0,42
XS1081101807	4,7500 % Republik Zypern MTN 14/19		EUR	1.300.000	2.500.000	1.200.000	% 107,730	1.400.490,00	0,33
XS1227247191	3,8750 % Republik Zypern MTN 15/22		EUR	600.000	1.470.000	870.000	% 103,125	618.750,00	0,15
XS1457553367	3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23		EUR	1.000.000	1.550.000	550.000	% 101,535	1.015.350,00	0,24
FR0012969020	0,8750 % Sanofi S.A. MTN 15/21 ¹⁾		EUR	300.000	300.000	0	% 104,458	313.374,00	0,07
XS0651159484	1,3190 % Santander Consumer Finance SA FLR MTN 11/16		EUR	50.000	50.000	0	% 100,099	50.049,25	0,01
XS1476654238	0,3750 % Shell International Finance BV MTN 16/25 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.325.000	325.000	% 99,966	999.660,00	0,24
XS0854425625	1,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 12/19		EUR	205.000	205.000	0	% 106,400	218.118,98	0,05
SK4120011636	0,0000 % Slowakei Anl. S.230 16/23		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 100,850	1.311.050,00	0,31
XS0914292254	2,3750 % Snam S.p.A. MTN 13/17		EUR	850.000	600.000	0	% 102,013	867.106,25	0,21
FR0011884899	0,4690 % Soc.Autorout. Paris-Rhin-Rhône FLR MTN 14/19		EUR	500.000	500.000	0	% 101,026	505.127,50	0,12
FR0013054020	0,4140 % Soc.Autorout. Paris-Rhin-Rhône FLR MTN 15/20		EUR	700.000	1.100.000	400.000	% 101,191	708.337,00	0,17
XS0876828541	2,2500 % Société Générale S.A. MTN 13/20 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 107,807	1.078.070,00	0,26
BE6282455565	0,5590 % Solvay S.A. FLR Notes 15/17		EUR	300.000	300.000	0	% 100,685	302.055,00	0,07

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 16/26		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 99,738	1.496.062,50	0,36
XS1429528588	0,7500 % SpareBank 1 SMN MTN 16/21 ¹⁾		EUR	600.000	875.000	275.000	% 102,716	616.296,00	0,15
XS1297977115	0,5000 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 15/20 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,710	1.027.095,00	0,25
XS0606202454	4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 11/18		EUR	900.000	900.000	0	% 106,261	956.349,00	0,23
XS0630463965	4,7500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 11/18		EUR	1.400.000	400.000	1.000.000	% 107,575	1.506.050,00	0,36
XS0868458653	4,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 12/20		EUR	800.000	800.000	0	% 109,801	878.404,00	0,21
XS1402235060	0,4020 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 16/19		EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	% 100,613	1.509.195,00	0,36
XS1458408306	0,7030 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 16/21		EUR	1.475.000	1.475.000	0	% 101,545	1.497.788,75	0,36
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21 ¹⁾		EUR	950.000	950.000	0	% 102,123	970.163,75	0,23
DE000A1R08U3	4,0000 % ThyssenKrupp AG MTN 13/18		EUR	300.000	600.000	600.000	% 107,050	321.150,00	0,08
XS0977502110	2,5000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EUR MTN 13(20/20)		EUR	600.000	1.100.000	500.000	% 108,935	653.607,00	0,16
XS1426039696	4,3750 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 16/27		EUR	100.000	600.000	500.000	% 99,706	99.705,50	0,02
IT0004932619	1,8750 % UniCredit S.p.A. Mortg. Cov. MTN 13/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 105,153	1.051.525,00	0,25
XS1004918774	2,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 13/16		EUR	1.100.000	0	0	% 100,663	1.107.293,00	0,26
FR0013044294	0,3000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 15/21		EUR	700.000	700.000	0	% 103,039	721.269,50	0,17
IT0004807167	5,0000 % Veneto Banca S.p.A. Obbl. 12/17		EUR	4.000.000	1.500.000	0	% 102,590	4.103.600,00	0,98
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 102,850	1.439.893,00	0,34
XS0927639780	1,1250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 13/18 ¹⁾		EUR	250.000	1.500.000	1.250.000	% 101,629	254.072,50	0,06
XS0909787300	1,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 13/16		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,165	1.001.650,00	0,24
XS0702452995	3,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 11/18		EUR	900.000	900.000	0	% 105,461	949.144,50	0,23
DE000A1HNW52	3,1250 % Vonovia Finance B.V. Anl. 13(13/19)		EUR	400.000	0	500.000	% 108,871	435.484,00	0,10
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	1.600.000	2.100.000	500.000	% 105,974	1.695.584,00	0,40
DE000A182V54	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 16/22		EUR	500.000	500.000	0	% 102,873	514.365,00	0,12
XS1400169428	0,3230 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21 ¹⁾		EUR	1.900.000	1.900.000	0	% 101,113	1.921.147,00	0,46
XS1432593660	0,1250 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) MT.Mg.Cv.Bds 16/21		EUR	725.000	725.000	0	% 100,846	731.129,88	0,17
GBP								2.721.795,65	0,65
XS0739933421	3,3750 % BMW Finance N.V. GBP MTN 12/18		GBP	500.000	1.000.000	500.000	% 105,987	623.401,60	0,15
XS1475051162	1,1770 % BP Capital Markets PLC MTN 16/23		GBP	400.000	825.000	425.000	% 99,889	470.024,82	0,11
GB00BBDR7T29	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 13/19		GBP	1.200.000	1.700.000	500.000	% 115,352	1.628.369,23	0,39
NOK								2.952.951,98	0,71
NO0010572878	3,7500 % Königreich Norwegen Anl. 10/21		NOK	15.000.000	35.000.000	20.000.000	% 114,161	1.840.030,30	0,44
NO0010752702	2,3500 % Stadt Oslo Anl. 15/24		NOK	10.000.000	10.000.000	0	% 103,574	1.112.921,68	0,27
USD								7.625.814,73	1,81
US071813BR97	1,7000 % Baxter International Inc. Notes 16/21		USD	300.000	550.000	250.000	% 99,470	268.051,65	0,06
US25152R5D13	2,8500 % Deutsche Bank AG Senior Notes 16/19		USD	2.000.000	3.000.000	1.000.000	% 100,143	1.799.110,71	0,43
US68389XBK00	1,9000 % Oracle Corp. Notes 16/21 ¹⁾		USD	275.000	275.000	0	% 100,384	247.973,05	0,06
XS0863522149	2,7500 % Republik Lettland USD Notes 12/20 Reg.S ¹⁾		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 104,375	937.570,18	0,22
XS0602546136	6,1250 % Republik Litauen USD Bonds 11/21 Reg.S		USD	1.800.000	1.800.000	0	% 117,875	1.905.906,13	0,45
XS0995679619	5,8750 % Republik Serbien USD Bonds 13/18 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 106,250	477.206,38	0,11
XS0856951263	5,2500 % Republik Serbien USD Notes 12/17 Reg.S ¹⁾		USD	1.800.000	0	0	% 103,590	1.674.933,75	0,40
XS1480699484	2,1000 % Standard Chartered PLC MTN 16/19 Reg.S ¹⁾		USD	350.000	350.000	0	% 100,213	315.062,88	0,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								63.002.266,63	15,01
Verzinsliche Wertpapiere								63.002.266,63	15,01
EUR								62.554.970,43	14,90
XS0995111761	2,5000 % Achmea B.V. MTN 13/20		EUR	200.000	400.000	800.000	% 110,077	220.154,00	0,05
XS0878195584	2,0000 % Achmea Bank N.V. MTN 13/18 ¹⁾		EUR	1.200.000	0	0	% 102,790	1.233.480,00	0,29
XS1291332952	0,8750 % Achmea Bank N.V. MTN 15/18		EUR	500.000	500.000	0	% 101,831	509.155,00	0,12
XS1265810686	0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/20		EUR	800.000	800.000	0	% 102,774	822.192,00	0,20
XS1057481084	2,7500 % Allied Irish Banks PLC MTN 14/19		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 105,576	1.478.064,00	0,35
XS1202664386	1,3750 % Allied Irish Banks PLC MTN 15/20 ¹⁾		EUR	500.000	500.000	0	% 102,494	512.470,00	0,12
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/22		EUR	525.000	525.000	0	% 102,245	536.786,25	0,13
ES0413860505	0,6250 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 15/20		EUR	100.000	600.000	500.000	% 103,248	103.247,50	0,02
XS1308351714	0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MT.Cov.Nts 15/21		EUR	500.000	1.000.000	500.000	% 103,131	515.652,50	0,12
XS1170193061	0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	200.000	% 102,247	1.022.470,00	0,24
XS1228148158	0,3750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/22		EUR	200.000	500.000	1.300.000	% 102,430	204.859,00	0,05
XS1059619012	2,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/17		EUR	1.400.000	0	0	% 101,413	1.419.775,00	0,34

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1014670233	3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/19		EUR	240.000	1.200.000	1.760.000	% 107,026	256.862,40	0,06
ES0313307003	3,5000 % BANKIA S.A. Bonos 14/19 ¹⁾		EUR	600.000	600.000	0	% 107,295	643.770,00	0,15
ES0413679350	0,6250 % Bankinter S.A. Cédulas Hipotec. 15/20		EUR	700.000	700.000	0	% 103,411	723.877,00	0,17
ES0213679196	6,3750 % Bankinter S.A. Obl. 09/19		EUR	600.000	600.000	0	% 115,250	691.500,00	0,16
XS0997979249	4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 13/18		EUR	500.000	300.000	1.400.000	% 108,475	542.375,00	0,13
XS1169791529	2,0000 % BPE Financiaciones S.A. MTN 15/20 ¹⁾		EUR	600.000	600.000	0	% 102,244	613.464,00	0,15
ES0340609199	3,1250 % Caixabank S.A. Bonos 13/18		EUR	1.300.000	800.000	0	% 105,265	1.368.445,00	0,33
ES0422714024	3,7500 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 13/18		EUR	1.000.000	0	2.500.000	% 108,566	1.085.660,00	0,26
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom S.A. MTN 15/22		EUR	300.000	300.000	0	% 109,113	327.339,00	0,08
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 16/24		EUR	200.000	900.000	700.000	% 103,561	207.122,00	0,05
XS1291367313	2,3750 % Citycon Treasury B.V. Notes 15/22		EUR	400.000	400.000	0	% 110,331	441.322,00	0,11
IT0004790918	0,2080 % DNB Bank ASA FLR MTN 15/20 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 45,909	459.089,13	0,11
XS1415535183	0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 16/22		EUR	400.000	850.000	450.000	% 102,397	409.588,00	0,10
ES0000101586	2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 14/19 ¹⁾		EUR	2.200.000	1.200.000	0	% 107,239	2.359.247,00	0,56
ES0000101396	4,6880 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 10/20		EUR	600.000	600.000	0	% 115,822	694.929,00	0,17
XS0981442931	2,7500 % CRH Finland Services Oyj MTN 13(13/20)		EUR	900.000	800.000	400.000	% 110,187	991.683,00	0,24
ES0205045000	1,6250 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 15/22 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.400.000	400.000	% 102,899	1.028.985,00	0,25
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23 ¹⁾		EUR	400.000	750.000	350.000	% 103,512	414.046,00	0,10
XS1165750198	0,0280 % DNB Bank ASA FLR MTN 15/20 ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 100,127	200.254,00	0,05
XS1087753353	4,5000 % Dufry Finance S.C.A. Notes 14(17/22) Reg.S ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 106,000	424.000,00	0,10
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance B.V. MTN 16/24		EUR	200.000	725.000	525.000	% 99,125	198.250,00	0,05
XS1021817355	2,8750 % FCA Capital Ireland PLC MTN 14/18		EUR	800.000	0	0	% 103,929	831.428,00	0,20
XS1057487875	2,6250 % FCA Capital Ireland PLC MTN 14/19 ¹⁾		EUR	700.000	700.000	0	% 106,057	742.395,50	0,18
XS1111858756	2,0000 % FCA Capital Ireland PLC MTN 14/19		EUR	500.000	300.000	150.000	% 105,053	525.265,00	0,13
XS1321405968	1,2500 % FCA Capital Ireland PLC MTN 15/18		EUR	525.000	525.000	0	% 102,000	535.500,00	0,13
XS1383510259	1,2500 % FCA Capital Ireland PLC MTN 16/20		EUR	500.000	1.375.000	875.000	% 103,135	515.675,00	0,12
XS1435295925	1,2500 % FCA Capital Ireland PLC MTN 16/21		EUR	600.000	900.000	300.000	% 103,362	620.172,00	0,15
ES0378641239	0,5000 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos 16/20		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 101,978	1.733.617,50	0,41
ES0378641205	0,8500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.21 15/19		EUR	1.000.000	0	600.000	% 102,566	1.025.655,00	0,24
ES0378641155	3,8750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.16 13/18		EUR	500.000	0	0	% 106,120	530.600,00	0,13
XS1238900515	0,0020 % General Electric Co. FLR Notes 15/20		EUR	500.000	0	250.000	% 100,191	500.955,00	0,12
XS1121198094	1,8750 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 14/19		EUR	500.000	500.000	0	% 104,630	523.147,50	0,12
XS1193853006	0,8500 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 15/18		EUR	500.000	0	0	% 101,114	505.567,50	0,12
XS1413583839	1,1680 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 16/20		EUR	525.000	525.000	0	% 102,601	538.655,25	0,13
XS1046537665	4,7500 % Grupo Antolin Dutch B.V. Notes 14(14/21) Reg.S		EUR	200.000	500.000	300.000	% 104,531	209.062,00	0,05
XS1314238459	2,7500 % Iren S.p.A. MTN 15/22		EUR	100.000	400.000	300.000	% 113,796	113.795,50	0,03
XS1086104681	3,0000 % Iren S.p.A. Notes 14/21		EUR	200.000	200.000	0	% 112,841	225.681,00	0,05
DE000A1Z6C06	2,1250 % JAB Holdings B.V. Notes 15/22 ¹⁾		EUR	400.000	800.000	400.000	% 109,042	436.166,00	0,10
DE000A181034	1,7500 % JAB Holdings B.V. Notes 16/23		EUR	200.000	400.000	200.000	% 106,878	213.756,00	0,05
XS1398275112	0,0550 % John Deere Bank S.A. FLR MTN 16/20		EUR	275.000	275.000	0	% 100,100	275.273,63	0,07
ES00000128D4	0,3000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 16/21		EUR	200.000	1.100.000	900.000	% 104,065	208.129,64	0,05
DE000A1TM3Q7	1,0000 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1072 13/18		EUR	4.100.000	4.100.000	0	% 102,550	4.204.529,50	1,00
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 16/21		EUR	400.000	1.550.000	1.150.000	% 103,445	413.780,00	0,10
XS1416688890	2,3750 % Metrovacesa S.A. MTN 16/22 ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 105,643	422.570,00	0,10
XS1082660744	2,5000 % ORLEN Capital AB EUR Notes 14/21		EUR	750.000	750.000	0	% 105,894	794.205,00	0,19
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	800.000	2.750.000	1.950.000	% 106,025	848.200,00	0,20
XS0985031375	2,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. MTN 13(13/18)		EUR	900.000	300.000	0	% 105,811	952.294,50	0,23
XS1082661551	1,3750 % PZU Finance AB EUR Notes 14/19 ¹⁾		EUR	100.000	400.000	300.000	% 102,075	102.075,00	0,02
XS1452578591	5,6250 % Republik Mazedonien Bonds 16/23 Reg.S		EUR	400.000	800.000	400.000	% 104,679	418.714,00	0,10
XS1218217377	0,6250 % Santander Consumer Bank AS MTN 15/18		EUR	800.000	0	0	% 100,893	807.144,00	0,19
ES0413495013	0,1250 % Santander Consumer Finance SA Cédulas Hip. 16/19		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,010	2.000.200,00	0,48
XS1264601805	1,1000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/18		EUR	1.500.000	500.000	0	% 101,947	1.529.197,50	0,36
XS1188117391	0,9000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20		EUR	200.000	500.000	600.000	% 101,626	203.252,00	0,05
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20		EUR	200.000	600.000	400.000	% 104,450	208.899,00	0,05

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1413580579	1,0000 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/21		EUR	1.600.000	2.300.000	700.000	% 102,384	1.638.144,00	0,39
XS1087819634	1,5000 % Scentre Management Ltd. EUR MTN 14(14/20)		EUR	900.000	300.000	0	% 105,378	948.397,50	0,23
XS1419638215	0,3020 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/20		EUR	1.750.000	1.750.000	0	% 101,312	1.772.951,25	0,42
XS1434560642	1,0000 % Southern Power Co. Notes S.2016A 16/22 ¹⁾		EUR	500.000	1.150.000	650.000	% 102,644	513.220,00	0,12
DE000A1YC392	0,7500 % Stadtparkasse München Pfe. R.6 14/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 101,179	3.035.370,00	0,72
XS1207477628	0,4110 % Swedbank AB FLR MTN 15/18		EUR	500.000	500.000	0	% 100,890	504.450,00	0,12
XS1361548693	0,1500 % Swedbank Hypotek AB MT Mortg. Cov. Bonds 16/21		EUR	1.000.000	3.500.000	2.500.000	% 101,776	1.017.760,00	0,24
XS1211040917	1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/23		EUR	300.000	600.000	300.000	% 103,452	310.356,00	0,07
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 100,665	1.509.975,00	0,36
XS1322986537	1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/20		EUR	900.000	1.675.000	775.000	% 105,024	945.216,00	0,23
XS1418835002	1,5000 % Transmission Finance DAC MTN 16/23		EUR	100.000	700.000	600.000	% 105,216	105.215,50	0,03
XS1418774706	2,1250 % Trinity Acquisition PLC Notes 16/22		EUR	500.000	775.000	275.000	% 103,697	518.482,50	0,12
XS1403416222	2,3750 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MT Cov.Bds. 16/21		EUR	400.000	750.000	350.000	% 98,750	395.000,00	0,09
XS1232125416	0,5000 % UBS AG (London Branch) MTN 15/18		EUR	975.000	0	0	% 100,993	984.676,88	0,23
CH0336602930	1,2500 % UBS Group Funding (Jersey) Ltd MTN 16/26		EUR	500.000	725.000	225.000	% 100,279	501.395,00	0,12
XS1404902535	4,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. FLR MTN 16/26 ¹⁾		EUR	100.000	1.200.000	1.100.000	% 100,125	100.125,00	0,02
XS1033018158	2,8750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 14/19 ¹⁾		EUR	1.300.000	1.800.000	500.000	% 106,044	1.378.565,50	0,33
USD								447.296,20	0,11
US25152R5E95	2,7165 % Deutsche Bank AG FLR Senior Notes 16/19		USD	500.000	500.000	0	% 99,591	447.296,20	0,11
Neuemissionen								818.536,00	0,20
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								818.536,00	0,20
Verzinsliche Wertpapiere								818.536,00	0,20
EUR								818.536,00	0,20
XS1483607237	0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN Tr.2 16/24 Reg.S		EUR	800.000	800.000	0	% 102,317	818.536,00	0,20
Nichtnotierte Wertpapiere								2.057.712,84	0,50
Verzinsliche Wertpapiere								2.057.712,84	0,50
EUR								844.687,20	0,21
DE000DB9ZH3	0,1610 % Deutsche Bank AG, (Ldn.Br.) Marktzins-Anl. 11/16		EUR	151.900	151.900	0	% 99,800	151.596,20	0,04
IT0005212987	0,3750 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 16/26		EUR	700.000	700.000	0	% 99,013	693.091,00	0,17
USD								1.213.025,64	0,29
US65339KAJ97	0,0000 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. FLR Notes S.G 13/18		USD	200.000	200.000	0	% 100,315	180.220,79	0,04
US191216BY55	1,5500 % The Coca-Cola Co. Notes 16/21		USD	1.150.000	1.150.000	0	% 99,980	1.032.804,85	0,25
Wertpapier-Investmentanteile								429.560,00	0,10
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								429.560,00	0,10
EUR								429.560,00	0,10
IE00B66F4759	iShs-EO High Yd Corp. Bd UCITS Reg.Shares		ANT	4.000	32.930	55.930	EUR 107,390	429.560,00	0,10
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	405.912.433,10	96,83
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 16		EUREX	EUR	-25.000.000				-55.899,88	-0,01
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 16		EUREX	EUR	-1.500.000				-39.340,00	-0,01
EURO Buxl Future (FGBX) Sep. 16		EUREX	EUR	-900.000				680,00	0,00
EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 16		EUREX	EUR	-1.300.000				-1.760,00	-0,00
Five-Year US Treasury Note Future (FV) Sep. 16		CBOT	USD	-1.400.000				-3.700,00	-0,00
Long Gilt Future (FLG) Dez. 16		IFEU	GBP	1.000.000				6.793,17	0,00
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 16		EUREX	EUR	-3.200.000				4.587,86	0,00
SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Sep. 16		EUREX	EUR	-4.000.000				-12.680,00	-0,00
US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 16		CBOT	USD	900.000				-15.660,00	-0,00
Summe Zins-Derivate							EUR	5.179,09	0,00
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Deviseterminkontrakte (Kauf)								-9.137,70	-0,00
Offene Positionen									
NOK/EUR 10.000.000,00			OTC					-9.137,70	-0,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								31.798,05	0,01	
Offene Positionen										
	CHF/EUR 700.000,00	OTC						5.369,22	0,00	
	GBP/EUR 4.000.000,00	OTC						42.128,41	0,01	
	NOK/EUR 51.000.000,00	OTC						-49.143,03	-0,01	
	USD/EUR 8.000.000,00	OTC						33.443,45	0,01	
	Summe Devisen-Derivate						EUR	22.660,35	0,01	
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsswaps (Erhalten/Zahlen)								-1.450.961,37	-0,35	
	IRS EURIBORM06 EUR / 0.166% EUR / DGZ_FRA 11.02.2022	OTC	EUR	16.000.000				-253.721,52	-0,06	
	IRS EURIBORM06 EUR / 0.277% EUR / DGZ_FRA 29.01.2022	OTC	EUR	16.000.000				-363.974,72	-0,09	
	IRS EURIBORM06 EUR / 0.479% EUR / DBK_FRA 15.02.2025	OTC	EUR	15.100.000				-461.769,61	-0,11	
	IRS EURIBORM06 EUR / 0.675% EUR / DGZ_FRA 14.05.2022	OTC	EUR	8.000.000				-371.495,52	-0,09	
Credit Default Swaps (CDS)								-90.399,19	-0,01	
Protection Buyer								-101.807,55	-0,01	
	CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S25 V1 5Y / JPM_LDN 20.06.2021	OTC	EUR	1.000.000				-7.651,89	-0,00	
	CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S25 V1 5Y / BNP_LDN 20.06.2021	OTC	EUR	2.500.000				-19.129,73	-0,00	
	CDS Lloyds Bank PLC9730 GLA88B / BNP_LDN 20.06.2021	OTC	EUR	1.500.000				-17.395,95	-0,00	
	CDS Wells Fargo + Co.1365 / BNP_LDN 20.12.2020	OTC	USD	2.500.000				-57.629,98	-0,01	
Protection Seller								11.408,36	0,00	
	CDS Volkswagen AG13 / JPM_LDN 20.12.2017	OTC	EUR	-1.000.000				11.408,36	0,00	
	Summe Swaps						EUR	-1.541.360,56	-0,36	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	3.977.720,76			% 100,000	3.977.720,76	0,95	
EUR-Guthaben bei										
	Norddeutsche Landesbank Girozentrale		EUR	30.517,75			% 100,000	30.517,75	0,01	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	5.454.991,79			% 100,000	732.828,45	0,17	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	215.124,80			% 100,000	253.067,16	0,06	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	31.851.202,90			% 100,000	3.422.486,87	0,82	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	2.196.740,34			% 100,000	230.659,18	0,06	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	3.760.826,69			% 100,000	3.431.786,96	0,82	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	700.963,00			% 100,000	6.097,19	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	141,18			% 100,000	92,97	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	2.005.185,25			% 100,000	1.801.199,42	0,43	
	Summe Bankguthaben⁴⁾						EUR	13.886.456,71	3,32	
Geldmarktpapiere										
EUR										
	XS1366739552 0,5010 % United Technologies Corp. FLR Notes 16/18		EUR	300.000	300.000	0	% 100,826	302.476,50	0,07	
	Summe Geldmarktpapiere						EUR	302.476,50	0,07	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	14.188.933,21	3,39
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	3.285.949,74				3.285.949,74	0,78	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	437.694,13				437.694,13	0,11	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	10.207,73				10.207,73	0,00	
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	12.230,40				12.230,40	0,00	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.244.206,90				1.244.206,90	0,30	
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	1.150.000,00				1.150.000,00	0,27	
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	6.140.288,90	1,46	
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-5.001,78				-5.001,78	-0,00	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-2.686.844,16				-2.686.844,16	-0,64	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-2.625.868,20				-2.625.868,20	-0,63	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-197.883,09				-197.883,09	-0,05	
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-5.515.597,23	-1,32	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Fondsvermögen						EUR	419.151.457,89	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	4.798.105	
	Anteilwert						EUR	87,36	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,83
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,36

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

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

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

³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

⁴⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19	EUR	2.000.000		2.056.800,00
2,0000 % Achmea Bank N.V. MTN 13/18	EUR	900.000		925.110,00
1,3750 % Allied Irish Banks PLC MTN 15/20	EUR	200.000		204.988,00
2,7500 % Anglo American Capital PLC EUR MTN 12/19	EUR	400.000		411.000,00
3,5000 % BANKIA S.A. Bonos 14/19	EUR	500.000		536.475,00
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.196 16/23	EUR	350.000		360.738,00
2,3750 % Bilfinger SE IHS 12/19	EUR	3.000		3.108,60
1,0000 % BMW US Capital LLC EUR MTN 13/17	EUR	100.000		100.971,00
2,0000 % BPE Financiaciones S.A. MTN 15/20	EUR	200.000		204.488,00
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21	EUR	5.000.000		5.713.050,00
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22	EUR	3.000.000		3.401.610,00
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR	3.000.000		3.384.960,00
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	300.000		302.604,00
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.169 14/19	EUR	3.800.000		3.915.235,00
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.172 15/20	EUR	1.000.000		1.035.900,00
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 09/20	EUR	2.700.000		3.272.926,28
0,3750 % Caisse Francaise d.Fin.Loc. M.-T.Obl.Fonc. 14/19	EUR	800.000		818.076,00
3,9940 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/20	EUR	100.000		112.450,00
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/18	EUR	500.000		506.815,00
0,5310 % Citigroup Inc. FLR MTN 16/21	EUR	950.000		969.332,50
2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 14/19	EUR	73.000		78.284,11
1,6250 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 15/22	EUR	1.000.000		1.028.985,00
0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23	EUR	400.000		414.046,00
0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21	EUR	200.000		203.961,00
0,0500 % Dexia Kommunalbank Dt.AG MTN Öff.-Pfe.S.1638 16/21	EUR	1.500.000		1.515.697,50
0,0280 % DNB Bank ASA FLR MTN 15/20	EUR	200.000		200.254,00
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. Notes 14(17/22) Reg.S	EUR	400.000		424.000,00
1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23	EUR	500.000		523.070,00
1,1250 % Eutelsat S.A. Bonds 16/21	EUR	300.000		311.091,00
2,6250 % FCA Capital Ireland PLC MTN 14/19	EUR	700.000		742.395,50
2,7500 % Hammerson PLC EUR Notes 12(12/19)	EUR	500.000		537.030,00
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/18	EUR	600.000		648.342,00
2,1250 % JAB Holdings B.V. Notes 15/22	EUR	400.000		436.166,00
3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23	EUR	2.000.000		2.535.660,00
4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	800.000		918.048,00
4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	1.574.000		1.893.411,82
5,5000 % Königreich Spanien Bonos 11/21	EUR	849.000		1.064.798,82
5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22	EUR	1.000.000		1.305.880,00
5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23	EUR	1.000.000		1.318.950,00
2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/19	EUR	2.500.000		2.690.012,50
1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20	EUR	3.000.000		3.148.530,00
3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24	EUR	4.000		4.932,10
1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20	EUR	873.000		913.598,87
2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/22	EUR	1.300.000		1.509.157,00
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 14/19	EUR	1.000.000		1.024.690,00
0,5000 % Land Berlin Landessch. Ausg.436 14/18	EUR	500.000		507.872,50
0,2500 % Land Berlin Landessch. Ausg.470 15/20	EUR	1.650.000		1.688.989,50
2,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.213 11/18	EUR	500.000		530.735,00
1,7500 % Linde AG MTN 12/20	EUR	199.000		214.014,55
2,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/19	EUR	144.000		150.146,64
2,3750 % Metrovacesa S.A. MTN 16/22	EUR	400.000		422.570,00
2,3750 % mFinance France S.A. MTN 14/19	EUR	173.000		179.236,65
0,5000 % Nationwide Building Society MTN 16/19	EUR	600.000		606.342,00
1,0000 % Norddte Ldsbk -GZ- MTN IHS 16/21	EUR	500.000		516.382,50
1,8750 % O2 Telefónica DtlD. Finanzier. Anl. 13/18	EUR	1.000.000		1.043.065,01
1,9000 % Oracle Corp. Notes 16/21	USD	14.000		12.624,08
1,3750 % PZU Finance AB EUR Notes 14/19	EUR	100.000		102.075,00
2,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-lkd. OAT 04/20	EUR	450.000		626.999,10
0,0000 % Rep. Frankreich O.A.T. 15/20	EUR	2.000.000		2.038.300,00
0,2500 % Rep. Frankreich OAT 15/20	EUR	4.000.000		4.121.080,00

Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20	EUR	200.000	217.607,00	
2,8750 % Republik Indonesien EUR MTN 14/21 Reg.S	EUR	700.000	753.375,00	
5,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 10/20	EUR	1.007.000	1.230.201,55	
3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21	EUR	257.000	301.138,47	
2,7500 % Republik Lettland USD Notes 12/20 Reg.S	USD	1.000.000	937.570,18	
0,8750 % Republik Polen MTN 15/21	EUR	1.000.000	1.044.190,00	
3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21	EUR	34.887	37.900,36	
4,4500 % Republik Portugal Obr. 08/18	EUR	3.500.000	3.745.052,50	
4,6250 % Republik Rumänien EUR MTN 13/20	EUR	700.000	822.279,50	
5,2500 % Republik Serbien USD Notes 12/17 Reg.S	USD	800.000	744.415,00	
0,8750 % Sanofi S.A. MTN 15/21	EUR	300.000	313.374,00	
0,3750 % Shell International Finance BV MTN 16/25	EUR	62.000	61.978,92	
2,2500 % Société Générale S.A. MTN 13/20	EUR	500.000	539.035,00	
1,0000 % Southern Power Co. Notes S.2016A 16/22	EUR	34.000	34.898,96	
0,7500 % SpareBank 1 SMN MTN 16/21	EUR	525.000	539.259,00	
0,5000 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 15/20	EUR	1.000.000	1.027.095,00	
2,1000 % Standard Chartered PLC MTN 16/19 Reg.S	USD	350.000	315.062,88	
0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21	EUR	10.000	10.212,25	
4,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. FLR MTN 16/26	EUR	100.000	100.125,00	
2,8750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 14/19	EUR	600.000	636.261,00	
1,1250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 13/18	EUR	250.000	254.072,50	
0,3230 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21	EUR	1.200.000	1.213.356,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		81.266.521,20	81.266.521,20

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2016

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85007	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,44375	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,30645	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	9,52375	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,09588	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11325	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,51860	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	114,96500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CHF				
CH0333827506	1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. Schuldversch. 16/25	CHF	700.000	700.000
DKK				
DK0009923054	1,5000 % Königreich Dänemark Anl. 12/23	DKK	0	4.000.000
EUR				
XS1381693248	1,7500 % A.P.Möller-Mærsk A/S MTN 16/21	EUR	550.000	550.000
XS0550978364	3,3750 % Abbey Natl Treasury Serv. PLC EUR MTN 10/15	EUR	0	350.000
XS1278718686	5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Cap. Notes 15/Und.	EUR	400.000	400.000
XS1327151228	0,2500 % Aegon Bank N.V. Mortg. Cov. MTN 15/20	EUR	1.600.000	1.600.000
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance MTN 16/28	EUR	300.000	300.000
FR0013182839	0,7500 % Air Liquide Finance MTN S.32 16/24	EUR	300.000	300.000
XS1410582313	1,3750 % Airbus Group Finance B.V. MTN 16/31	EUR	825.000	825.000
XS1400167133	0,8750 % Alliantier N.V. MTN 16/26	EUR	600.000	600.000
DE000A180B80	1,3750 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/31	EUR	300.000	300.000
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz SE FLR MTN 13(23/Und.)	EUR	0	400.000
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz SE FLR MTN 14(24/unb.)	EUR	400.000	400.000
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22	EUR	375.000	375.000
XS1052677207	1,7500 % Anglo American Capital PLC EUR MTN 14/18	EUR	500.000	500.000
BE6276038419	0,0000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. FLR MTN 15/18	EUR	0	275.000
BE6285452460	0,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/22	EUR	2.100.000	2.100.000
XS1205616268	1,3750 % APT Pipelines Ltd. MTN 15/22	EUR	600.000	600.000
XS1214673565	1,7370 % ArcelorMittal S.A. FLR MTN 15/18	EUR	0	600.000
XS1428773763	5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 16/48	EUR	625.000	625.000
XS1411403709	0,2500 % AstraZeneca PLC MTN 16/21	EUR	650.000	650.000
XS1418788599	3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. MTN 16/26	EUR	800.000	800.000
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26	EUR	600.000	600.000
IT0005108490	1,6250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Obbl. 15/23	EUR	300.000	300.000
XS0878743623	5,1250 % AXA S.A. FLR MTN 13(23/43)	EUR	400.000	400.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1134541306	3,9410 % AXA S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	200.000	500.000
XS1403619411	1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 16/26	EUR	1.025.000	1.025.000
XS1280394229	0,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 15/22	EUR	500.000	500.000
XS1290850707	1,6250 % Bank of America Corp. MTN 15/22	EUR	525.000	525.000
XS1458405898	0,7500 % Bank of America Corp. MTN 16/23	EUR	1.700.000	1.700.000
XS1270460691	0,3750 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov.Bonds 15/20	EUR	0	1.400.000
XS1319647068	2,6250 % Barclays PLC FLR MTN 15/25	EUR	550.000	550.000
XS0901738392	3,2500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. MTN 13/16	EUR	0	300.000
XS1055241373	3,5000 % BBVA Sub.Capital S.A.U. FLR MTN 14(19/24)	EUR	2.000.000	2.500.000
IT0005175242	0,7500 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. MT Mort.Cov.Nts 16/23	EUR	2.125.000	2.125.000
DE000A1C9VC4	2,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. Em.134 10/16	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1224953452	0,0520 % BHP Billiton Finance Ltd. FLR MTN 15/20	EUR	0	200.000
XS1321956333	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 15/20	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1015212811	1,6250 % BMW Finance N.V. MTN 14/19	EUR	0	600.000
XS1105276759	1,2500 % BMW Finance N.V. MTN 14/22	EUR	700.000	700.000
XS1363560977	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 16/22	EUR	750.000	750.000
DE000A1Z6M12	1,1250 % BMW US Capital LLC MTN 15/21	EUR	450.000	450.000
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23	EUR	375.000	375.000
XS1470601656	2,2500 % BNP Paribas S.A. MTN 16/27	EUR	850.000	850.000
XS1375956569	1,3730 % BP Capital Markets PLC MTN 16/22	EUR	1.150.000	1.150.000
FR0013067170	1,1250 % BPCE S.A. MTN 15/22	EUR	400.000	400.000
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21	EUR	850.000	850.000
XS1441773550	1,2000 % Brown-Forman Corp. Notes 2016(16/26)	EUR	250.000	250.000
DE0001135358	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 08/18	EUR	0	1.000.000
DE0001135424	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/21	EUR	1.000.000	2.000.000
DE0001135440	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21	EUR	2.000.000	2.000.000
DE0001141612	1,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.161 11/16	EUR	17.000.000	17.000.000
DE0001141620	0,7500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.162 12/17	EUR	10.000.000	10.000.000
DE0001141661	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.166 13/18	EUR	10.000.000	10.000.000
DE0001141687	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.168 14/19	EUR	0	7.500.000
DE0001141711	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.171 15/20	EUR	0	1.000.000
DE0001137495	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 15/17	EUR	7.000.000	7.000.000
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR	400.000	400.000
DE0001030575	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex Anl. 15/46	EUR	500.000	500.000
XS1401125346	2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. Notes 16/23	EUR	175.000	175.000
FR0011746247	1,1250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 14/19	EUR	2.125.000	2.125.000
FR0010801068	3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc.MT Obl.Fonciè. 09/16	EUR	0	1.000.000
XS0854746343	2,6250 % Carlsberg Breweries A/S EUR MTN12/22	EUR	300.000	300.000
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24	EUR	575.000	575.000
IT0005025389	2,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/21	EUR	0	2.000.000
IT0005105488	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 15/25	EUR	0	500.000
FR0012790319	0,1250 % Cie de Financement Foncier MT.Obl.Fonc. 15/18	EUR	0	2.000.000
XS0497249184	3,0000 % Citigroup Inc. EUR FLR MTN 10/16	EUR	200.000	200.000
XS0563159184	4,0000 % Citigroup Inc. EUR MTN 10/15	EUR	0	300.000
XS1391085740	1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Notes 16/23	EUR	600.000	600.000
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 16/24	EUR	525.000	525.000
XS1458458665	0,5000 % Commonwealth Bank of Australia Mortg.Cov.MTN 16/26	EUR	500.000	500.000
ES0000101602	4,1250 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 14/24	EUR	400.000	400.000
DE000A1Z7C39	0,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. MTN 15/19	EUR	300.000	300.000
ES0224261042	1,5000 % CORES MTN 15/22	EUR	850.000	850.000
XS1317969944	1,0000 % Corporación Andina de Fomento MTN 15/20	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1377763161	1,0000 % Covestro AG MTN 16/21	EUR	2.100.000	2.100.000
XS1377745937	1,7500 % Covestro AG MTN 16/24	EUR	550.000	550.000
FR0013173028	3,2500 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 16/26	EUR	700.000	700.000
DE000A168650	0,6250 % Daimler AG MTN 15/20	EUR	700.000	700.000
DE000A2AAL23	0,5000 % Daimler AG MTN 16/19	EUR	1.850.000	1.850.000
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21	EUR	850.000	850.000
DE000A169G15	1,4000 % Daimler AG MTN 16/24	EUR	325.000	325.000
XS1300465926	2,7500 % Davide Campari-Milano S.p.A. Notes 15/20	EUR	1.125.000	1.125.000
DE000DK0D396	0,3500 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS S.7357 15/18	EUR	0	1.000.000
DE000A0G1RB8	3,8750 % DEPFA ACS BANK MTN 06/16	EUR	0	1.000.000
XS1441837546	0,8750 % Deutsche Bahn Finance B.V. MTN 16/31	EUR	500.000	500.000
DE000DB7XJB9	1,2500 % Deutsche Bank AG MTN 14/21	EUR	700.000	700.000
DE000DL40SR8	4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN 16/26	EUR	400.000	400.000
DE000A12UA67	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35245 15/17	EUR	0	1.800.000
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23	EUR	500.000	500.000
DE000A1EWJU1	2,6250 % Dt. Pfandbriefbank Pfe. R.15132 11/16	EUR	0	1.500.000
XS0223447227	4,1250 % EDP Finance B.V. MTN 05/20	EUR	300.000	300.000
XS1397054245	0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. MT Cov.Notes 16/23	EUR	650.000	650.000
XS1052843908	2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 14/22	EUR	400.000	400.000
XS0842659343	3,6250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 12/18	EUR	500.000	500.000
XS0827692269	4,8750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 12/20	EUR	600.000	600.000
XS1307369717	1,5000 % Enxsis Holding N.V. MTN 15/23	EUR	325.000	325.000
XS1396367911	0,8750 % Enxsis Holding N.V. MTN 16/26	EUR	500.000	500.000
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22	EUR	1.300.000	1.300.000
DE000EAA05V0	0,5000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS MTN 13/16	EUR	8.000.000	10.000.000
DE000EAA0KZ8	1,1250 % Erste Abwicklungsanstalt MTN 12/17	EUR	0	3.000.000
XS1400224546	0,2500 % EUROFIMA MTN 16/23	EUR	900.000	900.000
XS1315101011	1,6250 % Eurogrid GmbH MTN 15/23	EUR	400.000	400.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1396285279	1,5000 % Eurogrid GmbH MTN 16/28	EUR	300.000	300.000
EU000A1G0DH5	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 16/26	EUR	800.000	800.000
EU000A1U9845	0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 15/17	EUR	0	2.000.000
EU000A1U9894	1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 15/25	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1422953932	1,0000 % European Investment Bank MTN 16/32	EUR	500.000	500.000
XS0888827333	1,8750 % FCE Bank PLC EUR MTN 13/16	EUR	500.000	500.000
XS0969570687	1,6250 % FCE Bank PLC EUR MTN 13/16	EUR	0	300.000
XS1232188257	1,1140 % FCE Bank PLC MTN 15/20	EUR	0	400.000
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21	EUR	1.825.000	1.825.000
XS1409362784	1,6150 % FCE Bank PLC MTN 16/23	EUR	700.000	700.000
XS1319814577	1,0000 % Fedex Corp. Notes 16/23	EUR	500.000	500.000
XS1294518318	0,6250 % Finnvera PLC MTN 15/22	EUR	525.000	525.000
DE000A1KRHP2	2,7500 % FMS Wertmanagement MTN IHS 11/16	EUR	0	900.000
FR0013170834	1,8750 % Foncière des Régions S.A. Notes 16/26	EUR	400.000	400.000
DE000A1TM6Z1	0,7500 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2013/05 13/18	EUR	0	1.000.000
PTGALIOE0009	4,1250 % Galp Energia SGPS S.A. Obrigações 13/19	EUR	0	200.000
XS0479542580	4,5000 % Gas Natural CM S.A. MTN 10/20	EUR	0	500.000
XS0587411595	5,6250 % Gas Natural CM S.A. MTN 11/17	EUR	0	200.000
XS1396767854	1,2500 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
XS0832873060	1,2500 % GE Capital European Funding MTN 12/15	EUR	0	250.000
XS1140860534	4,5960 % Generali Finance B.V. FLR MTN 14/Und.	EUR	700.000	700.000
XS0767815599	4,6250 % Glencore Finance Europe S.A. FLR MTN 12/18	EUR	400.000	400.000
XS1081656180	2,0000 % Hammerson PLC EUR Bonds 14/22	EUR	500.000	500.000
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/24	EUR	250.000	250.000
FR0011707710	0,1890 % HSBC France S.A. FLR MTN 14/16	EUR	400.000	400.000
XS0494868630	4,1250 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 10/20	EUR	500.000	500.000
XS0829209195	4,5000 % Iberdrola International B.V. MTN 12/17	EUR	0	200.000
XS1291004270	1,7500 % Iberdrola International B.V. MTN 15/23	EUR	100.000	100.000
FR0013181906	1,7500 % Icade S.A. Obl. 16/26	EUR	700.000	700.000
FR0013143344	0,8750 % IMERY S.A. MTN 16/22	EUR	1.200.000	1.200.000
BE0002456318	1,1250 % ING Belgium SANV Cov. Notes 13/18	EUR	0	1.000.000
XS1346815787	7,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Notes 16/Und.	EUR	525.000	525.000
XS0467864160	3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 09/16	EUR	0	750.000
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 13/23	EUR	800.000	800.000
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/21	EUR	1.600.000	1.600.000
XS1310493744	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/22	EUR	550.000	550.000
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26	EUR	675.000	675.000
BE0002441161	0,8750 % KBC Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bonds 13/16	EUR	0	700.000
BE0002498732	0,3750 % KBC Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 16/22	EUR	600.000	600.000
BE6286238561	1,0000 % KBC Groep N.V. MTN 16/21	EUR	500.000	500.000
FR0012648244	0,8750 % Kering S.A. MTN 15/22	EUR	600.000	600.000
FR0013121753	1,8750 % Klépierre S.A. MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22	EUR	2.500.000	2.500.000
BE0000338476	1,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.78 16/47	EUR	400.000	400.000
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23	EUR	2.000.000	2.000.000
BE0000331406	3,7500 % Königreich Belgien Obl.Lin. S.71 13/45	EUR	500.000	500.000
NL0006227316	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 08/18	EUR	0	1.000.000
NL0010060257	2,2500 % Königreich Niederlande Anl. 12/22	EUR	3.000.000	3.000.000
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24	EUR	600.000	600.000
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26	EUR	500.000	500.000
ES00000123Q7	4,5000 % Königreich Spanien Bonos 12/18	EUR	0	3.000.000
ES00000124I2	2,1000 % Königreich Spanien Bonos 13/17	EUR	3.500.000	3.500.000
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44	EUR	300.000	300.000
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24	EUR	400.000	400.000
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	600.000	600.000
ES00000126W8	0,5500 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 14/19	EUR	1.200.000	1.700.000
ES00000126A4	1,8000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 14/24	EUR	2.850.000	2.850.000
ES0000012783	5,5000 % Königreich Spanien Obl. 02/17	EUR	0	100.000
ES00000121O6	4,3000 % Königreich Spanien Obl. 09/19	EUR	0	200.000
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 05/37	EUR	800.000	800.000
ES00000121A5	4,1000 % Königreich Spanien Obligaciones 08/18	EUR	2.800.000	3.800.000
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25	EUR	400.000	400.000
ES00000127D6	0,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/18	EUR	1.700.000	4.700.000
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/30	EUR	2.276.000	2.276.000
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	2.430.000	2.430.000
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46	EUR	1.400.000	1.400.000
DE0002760980	3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 06/21	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A1R07W1	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 14/18	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000A168Y06	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/20	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000A11QTG5	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/22	EUR	0	1.000.000
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25	EUR	300.000	300.000
DE000A1MBCB3	0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 12/16	EUR	0	1.000.000
DE000A1RQCY2	0,3750 % Land Hessen Schatzanzw. S.1605 16/26	EUR	750.000	750.000
DE000NRW21B0	0,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1225 12/17	EUR	3.400.000	4.400.000
DE000NRW0J8	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1410 16/36	EUR	825.000	825.000
XS1267078944	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H272 15/19	EUR	0	1.800.000
XS1071845116	0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. H254 14/17	EUR	2.600.000	2.600.000
XS0278214563	0,7960 % Lb.Hessen-Thüringen Nachr.FLR MTN IHS S.H192 06/16	EUR	0	700.000
XS0829290708	2,5000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 12/16	EUR	0	200.000
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28	EUR	250.000	250.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1290654513	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bonds 15/22	EUR	900.000	900.000
XS0972165848	2,0000 % Lunar Funding V PLC MT.LPN 13/20 Swisscom	EUR	500.000	500.000
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank Ltd. Mortg.Cov. MTN 16/21	EUR	675.000	675.000
IT0005142952	1,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 15/25	EUR	800.000	800.000
XS1398336351	2,2250 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 16/23	EUR	500.000	500.000
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt Notes 16/23	EUR	1.350.000	1.350.000
XS1003251441	2,3750 % Mondelez International Inc. EUR Notes 13/21	EUR	400.000	400.000
XS1346872580	1,6250 % Mondelez International Inc. Notes 16/23	EUR	350.000	350.000
XS0250971222	0,2570 % Morgan Stanley EUR FLR MTN 06/16	EUR	200.000	200.000
XS0594515966	4,5000 % Morgan Stanley EUR MTN 11/16	EUR	500.000	500.000
XS1418630023	1,7500 % Nasdaq Inc. Notes 16/23	EUR	475.000	475.000
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26	EUR	475.000	475.000
XS1319652902	0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 15/23	EUR	475.000	475.000
XS1199018398	0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov.Bond Bank MT L.d.Ga. 15/20	EUR	0	1.200.000
DE000A11QCH9	1,1250 % NRW Städteanleihe NRW Städteanl.Nr.1 14/18	EUR	0	2.000.000
DE000NWB2AM5	0,6250 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.2AM 13/16	EUR	3.000.000	6.500.000
XS1294343337	6,2500 % OMV AG FLR Notes 15/Und.	EUR	1.175.000	1.175.000
XS0485316102	4,3750 % OMV AG MTN 10/20	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25	EUR	700.000	700.000
FR0013153707	2,3750 % Peugeot S.A. MTN 16/23	EUR	400.000	400.000
XS0775870982	4,2500 % RCI Banque MTN 12/17	EUR	0	150.000
XS0940302002	1,7500 % RCI Banque MTN 13/16	EUR	0	350.000
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque MTN 15/20	EUR	250.000	250.000
FR0013183167	0,5000 % Région Île de France MTN 16/25	EUR	900.000	900.000
XS0159264570	5,6950 % Region Lazio MTN 02/28	EUR	650.000	650.000
FR0011321447	4,6250 % Renault S.A. MTN 12/17	EUR	0	200.000
FR0011347046	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-lkd. OAT 12/21	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0010466938	4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23	EUR	500.000	500.000
FR0011394345	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/18	EUR	0	3.900.000
FR0013154044	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/36	EUR	600.000	600.000
XS0733696495	4,8750 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 12/19	EUR	500.000	500.000
FI4000079041	2,0000 % Republik Finnland Bonds 14/24	EUR	500.000	500.000
FI4000062625	1,5000 % Republik Finnland MTN 13/23	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1432493879	2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S	EUR	725.000	725.000
IE00B2QTFG59	4,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 08/19	EUR	0	1.500.000
IE00B6089D15	5,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/19	EUR	0	3.000.000
IE00B6X95T99	3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24	EUR	4.250.000	4.250.000
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30	EUR	3.400.000	3.400.000
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45	EUR	550.000	550.000
IT0004361041	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18	EUR	0	1.200.000
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23	EUR	700.000	700.000
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40	EUR	500.000	500.000
IT0004820426	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 12/17	EUR	0	900.000
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22	EUR	1.000.000	1.750.000
IT0004907843	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18	EUR	2.000.000	8.000.000
IT0004898034	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/23	EUR	1.900.000	1.900.000
IT0004953417	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/24	EUR	500.000	500.000
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28	EUR	300.000	300.000
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44	EUR	600.000	600.000
IT0005058463	0,7500 % Republik Italien B.T.P. 14/18	EUR	0	1.000.000
IT0005001547	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 14/24	EUR	1.000.000	1.000.000
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30	EUR	300.000	300.000
IT0005106049	0,2500 % Republik Italien B.T.P. 15/18	EUR	0	1.500.000
IT0005083057	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 15/46	EUR	500.000	500.000
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	1.560.000	1.560.000
IT0005177909	2,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/36	EUR	1.050.000	1.050.000
IT0004809809	2,3420 % Republik Italien FLR C.C.T. 12/17	EUR	0	1.500.000
IT0004922909	1,6580 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 13/18	EUR	0	1.500.000
IT0004085210	2,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 06/17	EUR	0	600.000
IT0004243512	2,6000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 07/23	EUR	1.200.000	1.200.000
IT0004545890	2,5500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 09/41	EUR	300.000	300.000
IT0004890882	1,7000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 13/18	EUR	1.000.000	2.000.000
IT0005004426	2,3500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 14/24	EUR	400.000	400.000
IT0005138828	1,2500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 15/32	EUR	650.000	650.000
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S	EUR	900.000	900.000
XS1333704713	0,5000 % Republik Lettland MTN 15/20	EUR	2.100.000	2.100.000
XS1295778275	1,3750 % Republik Lettland MTN 15/25	EUR	650.000	650.000
XS1409726731	1,3750 % Republik Lettland MTN 16/36	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1310032187	1,2500 % Republik Litauen MTN 15/25	EUR	1.200.000	1.200.000
PTOTEA0E0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23	EUR	500.000	500.000
PTOTEM0E0027	4,7500 % Republik Portugal Obr. 09/19	EUR	3.750.000	3.750.000
PTOTEQ0E0015	5,6500 % Republik Portugal Obr. 13/24	EUR	200.000	200.000
PTOTES0E0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22	EUR	4.000.000	4.000.000
PTOTEK0E0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	1.060.000	1.060.000
PTOTET0E0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26	EUR	2.950.000	2.950.000
XS0638742485	5,2500 % Republik Rumänien EUR Notes 11/16	EUR	0	1.000.000
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR	350.000	350.000
XS0292653994	4,0000 % Republik Slowenien Bonds 07/18	EUR	0	500.000
SI0002102984	4,6250 % Republik Slowenien Bonds 09/24	EUR	400.000	400.000
SI0002103396	1,7500 % Republik Slowenien Bonds 14/17	EUR	0	625.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SI0002103388	3,0000 % Republik Slowenien Bonds 14/21	EUR	800.000	1.825.000
SI0002103453	2,2500 % Republik Slowenien Bonds 14/22	EUR	1.800.000	3.300.000
SI0002103545	2,1250 % Republik Slowenien Bonds 15/25	EUR	1.550.000	1.550.000
SI0002103602	2,2500 % Republik Slowenien Bonds 16/32	EUR	3.800.000	3.800.000
SI0002103057	4,1250 % Republik Slowenien Notes S.RS67 10/20	EUR	0	900.000
XS1314321941	4,2500 % Republik Zypern MTN 15/25	EUR	450.000	450.000
XS0863129135	2,0000 % Rio Tinto Finance PLC EUR MTN 12/20	EUR	600.000	600.000
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23	EUR	2.500.000	2.500.000
NL0009354505	4,0000 % Royal Bank of Scotland PLC EUR Bonds 10/16	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0013060209	1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 15/25	EUR	900.000	900.000
FR0013108933	0,6250 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. Bonds 16/23	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19	EUR	1.650.000	1.650.000
XS0828735893	4,6250 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 12/16	EUR	0	200.000
XS0877984459	4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 13/20	EUR	600.000	600.000
XS1136183537	0,8750 % Santander UK PLC MTN 14/20	EUR	0	1.050.000
XS1325080890	0,8750 % Santander UK PLC MTN 15/20	EUR	200.000	200.000
XS0920218079	1,3750 % SBAB Bank AB EUR MTN 13/18	EUR	0	225.000
FR0013067196	3,0000 % SCOR SE FLR Notes 15/46	EUR	500.000	500.000
FR0013059417	2,3750 % SEB S.A. Notes 15/22	EUR	400.000	400.000
XS1405777746	4,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.	EUR	1.250.000	1.250.000
XS1292484323	1,2500 % Shell International Finance BV MTN 15/22	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1411405662	0,7500 % Shell International Finance BV MTN 16/24	EUR	1.050.000	1.050.000
XS1240286044	0,8750 % SID Banka d.d. Bonds 15/18	EUR	0	250.000
XS1327531486	1,6250 % SKF, AB Notes 15/22	EUR	650.000	650.000
XS1109741246	1,5000 % Sky PLC EUR MTN 14/21	EUR	250.000	250.000
SK4120009234	1,5000 % Slowakei Anl. 13/18	EUR	0	2.500.000
SK4120010430	1,3750 % Slowakei Anl. 15/27	EUR	650.000	650.000
SK4120011420	1,6250 % Slowakei Anl. 16/31	EUR	700.000	700.000
XS0853679867	2,0000 % Snam S.p.A. MTN 12/15	EUR	0	200.000
XS0803479442	4,3750 % Snam S.p.A. MTN 12/16	EUR	0	300.000
XS1318709497	1,3750 % Snam S.p.A. MTN 15/23	EUR	550.000	550.000
FR0013044278	1,5000 % Soc.Autorout. Paris-Rhin-Rhône MTN 15/24	EUR	200.000	200.000
FR0013182078	1,1250 % Soc.Autorout. Paris-Rhin-Rhône MTN 16/26	EUR	500.000	500.000
FR0013053329	1,8750 % Soc.Autorout.Nord-l'Est France Obl. 15/26	EUR	400.000	400.000
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20	EUR	200.000	200.000
XS1323897485	5,1180 % Solvay Finance FLR Notes 15/Und.	EUR	175.000	175.000
BE6282459609	1,6250 % Solvay S.A. Notes 15/22	EUR	200.000	200.000
XS0416848520	5,6250 % Statoil ASA EUR MTN 09/21	EUR	800.000	800.000
XS1432392170	2,1250 % Stora Enso Oyj MTN 16/23	EUR	125.000	125.000
FR0013173432	1,2500 % Suez S.A. MTN 16/28	EUR	300.000	300.000
FR0013016631	2,8750 % TDF Infrastructure SAS Obl. 15/22	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1347748607	3,6250 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/24	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1419869885	3,6250 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/26	EUR	275.000	275.000
XS0241946630	4,3750 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 06/16	EUR	800.000	800.000
XS0585904443	4,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 11/17	EUR	0	300.000
XS0828012863	5,8110 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 12/17	EUR	0	100.000
XS0842214818	4,7100 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 12/20	EUR	400.000	400.000
XS0907289978	3,9610 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 13/21	EUR	400.000	400.000
XS1069430368	2,2420 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 14/22	EUR	500.000	500.000
XS0605214336	4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 11/21	EUR	300.000	300.000
XS1240146891	0,4020 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/20	EUR	0	975.000
XS1458408561	1,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/26	EUR	875.000	875.000
XS099797054	1,5000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC EUR MTN 13/16	EUR	0	1.175.000
XS1382368113	2,5000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC MTN 16/23	EUR	2.750.000	2.750.000
XS1443997223	0,2500 % Total Capital Intl S.A. MTN 16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1443997819	0,7500 % Total Capital Intl S.A. MTN 16/28	EUR	800.000	800.000
XS0728789578	2,2500 % UBS AG (London Branch) MT Hyp.-Pfe. 12/17	EUR	0	600.000
CH0302790123	1,7500 % UBS Group Funding (Jersey) Ltd Notes 15/22	EUR	850.000	850.000
XS1401197253	2,0000 % Unibail-Rodamco SE MTN 16/36	EUR	400.000	400.000
DE000HV2AMY6	0,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1898 15/20	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1078760813	1,5000 % UniCredit S.p.A. MTN 14/19	EUR	500.000	500.000
XS1014627571	3,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 14/21	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1374865555	2,0000 % UniCredit S.p.A. MTN 16/23	EUR	575.000	575.000
XS0618847775	6,1250 % UniCredit S.p.A. Nachr. MTN 11/21	EUR	500.000	500.000
XS1403015156	1,1250 % Unilever N.V. MTN 16/28	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1366786983	1,1250 % United Technologies Corp. Notes 16/21	EUR	725.000	725.000
XS1372838240	1,2500 % Vodafone Group PLC MTN 16/21	EUR	2.400.000	2.400.000
XS1463101680	1,6000 % Vodafone Group PLC MTN 16/31	EUR	275.000	275.000
XS0927517911	0,2330 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 13/16	EUR	300.000	300.000
XS1206541366	3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 15/Und.	EUR	0	300.000
XS0633111207	3,3750 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 11/16	EUR	500.000	500.000
XS1273507100	0,7500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 15/20	EUR	500.000	1.800.000
DE000A1HNTJ5	2,1250 % Vonovia Finance B.V. Anl. 13(13/16)	EUR	500.000	500.000
XS1130067140	1,1250 % Wells Fargo & Co. EUR MTN 14/21	EUR	400.000	400.000
XS1463043973	1,0000 % Wells Fargo & Co. MTN 16/27	EUR	550.000	550.000
GBP				
XS1472663670	3,2500 % Barclays PLC MTN 16/27	GBP	925.000	925.000
XS1441773121	2,6000 % Brown-Forman Corp. Notes 16/28	GBP	150.000	150.000
XS1426024318	2,7270 % FCE Bank PLC MTN 16/22	GBP	425.000	425.000
XS1475716822	2,8750 % Places for People Treasury PLC MTN 16/26	GBP	275.000	275.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1472483772	3,0000 % Vodafone Group PLC MTN 16/56	GBP	250.000	250.000
XS1457522727	2,0000 % Wells Fargo & Co. MTN 16/25	GBP	275.000	275.000
NOK				
NO0010429913	4,5000 % Königreich Norwegen Anl. 08/19	NOK	13.000.000	13.000.000
NO0010646813	2,0000 % Königreich Norwegen Anl. 12/23	NOK	8.000.000	8.000.000
SEK				
SE0004211084	0,2500 % Königreich Schweden Inf.Ind.Lkd.Obl. Nr.3108 11/22	SEK	6.000.000	6.000.000
USD				
US00817YAV02	2,8000 % Aetna Inc. Notes 16/23	USD	200.000	200.000
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International Inc. Notes 16/26	USD	350.000	350.000
XS1350670839	5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 16/21 Reg.S	USD	525.000	525.000
US120568AX84	3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. Notes 16/26	USD	250.000	250.000
US26441CAR60	1,8000 % Duke Energy Corp. (New) Notes 16/21	USD	175.000	175.000
US26441CAS44	2,6500 % Duke Energy Corp. (New) Notes 16/26	USD	100.000	100.000
XS1402929589	2,1250 % Emirate of Abu Dhabi MTN 16/21 Reg.S	USD	1.525.000	1.525.000
US68389XBL82	2,4000 % Oracle Corp. Notes 16/23	USD	200.000	200.000
USF432628C650	4,2500 % Société Générale S.A. Notes 16/26 Reg.S	USD	350.000	350.000
XS1405781698	2,3750 % Staat Katar Bonds 16/21 Reg.S	USD	1.050.000	1.050.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1144492532	1,1250 % 2i Rete Gas S.p.A. MTN 14/20	EUR	0	575.000
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23	EUR	950.000	950.000
XS1468662801	3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/24 Reg.S	EUR	350.000	350.000
ES0200002014	1,8750 % ADIF - Alta Velocidad Obl. 15/22	EUR	1.700.000	1.700.000
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0861589819	3,1250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 12/15	EUR	500.000	500.000
XS0880288211	2,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 13/16	EUR	0	550.000
XS1179936551	0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/22	EUR	0	500.000
XS1405816312	1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. Notes 16/26 Reg.S	EUR	1.325.000	1.325.000
XS1325125158	4,1250 % Allied Irish Banks PLC FLR MTN 15/25	EUR	175.000	175.000
XS1403685636	1,5000 % Aroundtown Prop. Holdings PLC Notes 16/22	EUR	600.000	600.000
XS1405780963	1,3750 % ASML Holding N.V. Notes 16/26	EUR	625.000	625.000
XS1144084099	0,3180 % AT & T Inc. FLR Notes 14/19	EUR	600.000	600.000
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26	EUR	600.000	600.000
ES0312298013	3,5000 % AYT Cédulas Ca.GI.-FTA-S.II AB Notes 05(16)	EUR	0	600.000
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 14/21	EUR	0	1.000.000
ES0413860455	0,3750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	0	1.200.000
ES0413860547	0,6250 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 16/24	EUR	900.000	900.000
XS0993264331	1,8750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 13/17	EUR	0	2.000.000
XS0907907140	2,7500 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 13/18	EUR	0	350.000
XS0975903112	3,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 13/20	EUR	0	400.000
ES0414950636	3,5000 % BANKIA S.A. Cédulas Hip. 05/15	EUR	0	200.000
ES0413307101	1,1250 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 15/22	EUR	0	400.000
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23	EUR	600.000	600.000
ES0413679269	2,7500 % Bankinter S.A. Cédulas Hipotec. 13/16	EUR	0	400.000
ES0413679343	0,8750 % Bankinter S.A. Cédulas Hipotec. 15/22	EUR	0	700.000
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie EUR MTN 05/20 Reg.S	EUR	300.000	300.000
BE6286963051	2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. Notes 16/24	EUR	175.000	175.000
IT0004804362	3,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena Obbl. 12/17	EUR	1.500.000	2.900.000
ES0413790421	0,8750 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Céd.Hipotec. 15/21	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1435774903	0,2500 % BRFKredit A/S Cov. Bonds 16/23	EUR	600.000	600.000
XS1405777316	1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. Notes 16/23	EUR	550.000	550.000
ES0340609215	2,5000 % Caixabank S.A. Bonos 13/17	EUR	0	500.000
ES0440609305	0,6250 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	600.000	600.000
ES0457089011	0,8750 % Caja Rural Castilla-La Mancha Cédulas Hip. 16/24	EUR	800.000	800.000
ES0422714016	3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 13/16	EUR	0	900.000
ES0422714040	1,0000 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 15/20	EUR	500.000	500.000
XS1317296421	1,1250 % Carnival Corp. Notes 15/19	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1319820624	1,6250 % Carnival Corp. Notes 16/21	EUR	1.050.000	1.050.000
IT0005117095	1,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 15/22	EUR	500.000	500.000
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EUR Nts 14/24 Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding B.V. MTN 15/24	EUR	225.000	225.000
ES0314970239	2,3750 % Criteria Caixa S.A.U. Bonos 14/19	EUR	400.000	1.200.000
XS1419674525	1,5540 % DAA Finance PLC Notes 16/28	EUR	1.350.000	1.350.000
XS1117286580	4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S FLR Notes 15/45	EUR	325.000	325.000
XS0491548870	0,0000 % Deutsche Bank AG, (Ldn.Br.) FLR MTN 10/16	EUR	200.000	200.000
XS1395180802	2,6250 % Digital Euro Finco LLC Notes 16/24	EUR	950.000	950.000
XS1400342587	1,0000 % Distribuidora Intl de Alim.SA MTN 16/21	EUR	700.000	700.000
XS1371969483	1,1250 % DNB Bank ASA MTN 16/23	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1057345651	2,6250 % EDP Finance B.V. MTN 14/19	EUR	1.000.000	1.200.000
XS1425966287	1,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 16/26	EUR	413.861,5	413.861,5
XS0992646918	3,4940 % ESB Finance Ltd. MTN 13/24	EUR	410.000	410.000
XS1428782160	1,8750 % ESB Finance Ltd. MTN 16/31	EUR	800.000	800.000
XS0856023493	4,3750 % ESB Finance Ltd. MTN S.3 12/19	EUR	1.800.000	1.800.000
ES0378641171	3,3750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.18 13/19	EUR	1.500.000	1.500.000
ES0378641197	1,8750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.20 14/17	EUR	0	1.500.000
XS1048568452	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe MTN 14/21	EUR	400.000	400.000
XS1326311070	2,3750 % IE2 Holdco S.A. MTN 15/23	EUR	1.300.000	1.300.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1419664997	2,8750 % IE2 Holdco S.A. MTN 16/26	EUR	700.000	700.000
XS1241699922	1,8630 % Inmobiliaria Colonial S.A. Notes 15/19	EUR	0	100.000
XS1002250428	1,2520 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 13/16	EUR	193.000	193.000
IT0004898497	2,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Obbl. 13/16	EUR	320.000	320.000
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. Notes 16/24	EUR	325.000	325.000
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank S.A. Cédulas Hipotec. 14/21	EUR	0	1.200.000
XS0501648371	5,0000 % Lafarge S.A. MTN 10/18	EUR	600.000	600.000
ES0324244005	5,1250 % Mapfre S.A. Bonos 12/15	EUR	0	500.000
ES0224244071	1,6250 % Mapfre S.A. Obl. 16/26	EUR	600.000	600.000
XS1327027998	1,1000 % MasterCard Inc. Notes 15/22	EUR	325.000	325.000
XS0842193046	3,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 12/15	EUR	0	300.000
XS1054418196	2,3750 % Mexiko EUR MTN 14(14/21)	EUR	800.000	800.000
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22	EUR	1.125.000	1.125.000
XS1317732771	1,7500 % Mölnlycke Holding AB Notes 15/24	EUR	1.125.000	1.125.000
XS1440976535	1,2500 % Molson Coors Brewing Co. Notes 16/24	EUR	200.000	200.000
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26	EUR	725.000	725.000
XS0997484430	3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EUR MTN 13/20 Reg.S	EUR	500.000	500.000
XS1117452778	1,3750 % Prologis L.P. EUR Notes 14(14/20)	EUR	0	400.000
XS1423826798	1,7500 % REN Finance B.V. MTN S.3 16/23	EUR	625.000	625.000
XS1409506885	3,5000 % Rexel S.A. Notes 16/23	EUR	300.000	300.000
XS1074244317	1,0000 % Santander Consumer Bank AS EUR MTN 14/16	EUR	0	400.000
XS1049100099	1,1500 % Santander Consumer Finance SA MTN 14/15	EUR	0	1.200.000
XS1016635580	1,4500 % Santander Consumer Finance SA MTN 14/16	EUR	200.000	1.000.000
XS1046276504	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 14/17	EUR	0	1.100.000
XS1330948818	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 15/22	EUR	700.000	700.000
XS1201001572	2,5000 % Santander Issuances S.A.U. MTN 15/25	EUR	500.000	900.000
XS1314150878	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken Cov.MTN 15/23	EUR	750.000	750.000
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21	EUR	1.175.000	1.175.000
XS1212467911	0,4680 % Sky PLC FLR MTN 15/20	EUR	0	475.000
XS1368543135	0,3750 % Stadshypotek AB MT Hyp.-Pfe. 16/23	EUR	900.000	900.000
XS1426022536	1,5460 % Sumitomo Mitsui Financ. Group Notes 16/26	EUR	675.000	675.000
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/24	EUR	675.000	675.000
XS1325825211	2,1500 % The Priceline Group Inc. Notes 15/22	EUR	900.000	900.000
AT000B049390	1,2500 % UniCredit Bank Austria AG MT Hyp. Pfe. 13/18	EUR	0	600.000
IT0004557218	2,2000 % UniCredit S.p.A. FLR Obbl. 10/16	EUR	408.000	408.000
IT0004616014	2,1000 % UniCredit S.p.A. FLR Obbl. 10/16	EUR	250.000	250.000
XS0827818203	4,3750 % UniCredit S.p.A. MTN 12/15	EUR	0	200.000
XS1323463726	1,6250 % United Parcel Service Inc. Notes 15/25	EUR	900.000	900.000
XS0794238583	1,5000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 12/15	EUR	0	600.000
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19	EUR	1.750.000	1.750.000
GBP				
XS1328187627	4,1250 % CRH Finance (U.K.) PLC MTN 15/29	GBP	100.000	100.000
USD				
XS1481041587	7,8750 % Barclays PLC FLR Nts 16/Und.	USD	325.000	325.000
USP14517AB56	3,8000 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
US37045XB810	3,1000 % General Motors Financial Co. Notes 15/19	USD	575.000	575.000
USU49143AB39	2,7420 % Keyspan Gas East Corp. Notes 16/26 Reg.S	USD	350.000	350.000
US594918BR43	2,4000 % Microsoft Corp. Notes 16/26	USD	325.000	325.000
US71654QBU58	3,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/20	USD	100.000	100.000
US71656MBC29	3,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/20 Reg.S	USD	0	475.000
US71656MBH16	5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19 Reg.S	USD	350.000	350.000
USP04808AG92	6,2500 % Rep. Argentinien Bonds P1 16/46 Reg.S	USD	180.000	180.000
XS1311099540	5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP93960AG08	4,5000 % Republik Trinidad & Tobago Notes 16/26 Reg.S	USD	475.000	475.000
Neuemissionen				
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				
EUR				
XS1307381928	4,6250 % Gaz Capital S.A. MT LPN Gazprom 15/18 Reg.S	EUR	500.000	500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1013722944	0,3410 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 14/16	EUR	900.000	900.000
XS1075790367	0,6150 % ALD International S.A. FLR MTN 14/15	EUR	400.000	400.000
DE000CZ30NE0	1,7500 % Commerzbank AG FLR MTN S.750 10/16	EUR	349.000	349.000
XS0184685575	4,6250 % DekaBank Dt.Girozentrale Nachr. SMT IHS S.40 04/15	EUR	0	800.000
DE000DB2KX61	2,5000 % Deutsche Bank AG, (Ldn.Br.) Marktzins-Anl. 11/16	EUR	125.000	125.000
DE000A1RFBU5	2,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35202 13/16	EUR	333.000	1.633.000
XS1398551082	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN Tr.2 16/23	EUR	500.000	500.000
IT0006711474	2,0000 % HSBC Bank PLC EUR FLR Obbl. 10/16	EUR	378.000	378.000
IT0006712944	0,0080 % HSBC Bank PLC EUR FLR Obbl. 10/16	EUR	75.000	75.000
IT0006712381	2,0000 % HSBC Bank PLC EUR FLR Obbl. 10/16	EUR	112.000	112.000
XS0369235634	0,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Zero MTN 08/15	EUR	350.000	350.000
XS0820869948	3,0000 % KBC Ifima S.A. MTN 12/16	EUR	0	350.000
XS0841882128	2,7500 % mFinance France S.A. MTN 12/15	EUR	0	700.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10 Year Euro Spanish Bonos (10,0), 10 Year US Treasury Notes (10,0), 30 Year US Treasury Bonds (30,0), Euro Bund (10,0), Euro Buxl Futures (30,0), Euro Schatz (2,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0), Long Gilt (10,0))	EUR	221.663
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10 Year Euro Spanish Bonos (10,0), 10 Year US Treasury Notes (10,0), 2 Year US Treasury Notes (2,0), 5 Year US Treasury Notes (5,0), Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0), Euro Buxl Futures (30,0), Euro Schatz (2,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroBTP Italian Gov. (3,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0), Long Gilt (10,0))	EUR	698.993
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): SWP Long Pay ITraxxEcRS24 BNP_LDN 16.03.2016, SWP Long Pay ITraxxEcRS24 BNP_LDN 20.04.2016, SWP Long Pay ITraxxEcRS24 JPM_LDN 16.03.2016, SWP Long Pay ITraxxEcRS24 JPM_LDN 17.02.2016, SWP Long Pay ITraxxEseFinS25 BNP_LDN 15.06.16)	EUR	346
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): SWP Short Pay ITraxxEcRS24 BNP_LDN 16.03.2016, SWP Short Pay ITraxxEcRS24 BNP_LDN 20.04.2016, SWP Short Pay ITraxxEcRS24 JPM_LDN 16.03.2016, SWP Short Pay ITraxxEcRS24 JPM_LDN 17.02.2016)	EUR	120
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))	EUR	212.747
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))	EUR	58.412
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	1.607
GBP/EUR	EUR	4.653
GBP/USD	EUR	13.402
JPY/USD	EUR	1.736
NOK/EUR	EUR	20.503
SGD/USD	EUR	1.603
USD/EUR	EUR	24.209
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	1.602
CHF/EUR	EUR	2.714
GBP/EUR	EUR	713
GBP/USD	EUR	5.832
JPY/GBP	EUR	1.852
NOK/EUR	EUR	6.578
SEK/EUR	EUR	1.056
USD/EUR	EUR	11.351
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer: (Basiswert(e): CDS HSBC Bank PLC20154, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S24 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S25 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE S25 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S23 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S24 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S25 V1 5Y, CDS Lloyds Bank PLC9730, CDS Standard Chartered Bank)	EUR	42.500
Protection Seller: (Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE S24 V1 5Y)	EUR	2.500
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet (Basiswert(e): 0,0000 % BPCE S.A. FLR MTN 15/17, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanz. 15/17, 0,0000 % Rep. Frankreich O.A.T. 15/20, 0,0020 % General Electric Co. FLR Notes 15/20, 0,0280 % DNB Bank ASA FLR MTN 15/20, 0,0500 % Dexia Kommunalbank Dt.AG MTN Öff.-Pfe.S.1638 16/21, 0,0500 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. 16/20, 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 12/23, 0,1000 % Hamburger Sparkasse AG Pfe. Ausg.30 16/22, 0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-lkd. OAT 12/21, 0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.194 15/20, 0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 16/20, 0,1250 % Cie de Financement Foncier MT.Obl.Fonc. 15/18, 0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/20, 0,1250 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) MT.Mg.Cv.Bds 16/21, 0,1500 % Swedbank Hypotek AB MT Mortg. Cov. Bonds 16/21, 0,1720 % FCE Bank PLC FLR MTN 15/18, 0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 15/18, 0,2010 % Honeywell International Inc. FLR Notes 16/18, 0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.196 16/23, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.166 13/18, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.172 15/20, 0,2500 % Daimler AG MTN 16/20, 0,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/18, 0,2500 % Land Berlin Landessch. Ausg.470 15/20, 0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov.Bond Bank MT L.d.Ga. 15/20, 0,2500 % Rep. Frankreich OAT 15/20, 0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21, 0,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1898 15/20, 0,3230 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21, 0,3690 % Citigroup Inc. EUR FLR MTN 07(12/17), 0,3750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 15/20, 0,3750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/22, 0,3750 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov.Bonds 15/20, 0,3750 % Caisse Francaise d.Fin.Loc. M.-T.Obl.Fonc. 14/19, 0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21, 0,3750 % KBC Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 16/22, 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 14/19, 0,3750 % Land Hessen Schatzanz. S.1605 16/26, 0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20, 0,3750 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 15/20, 0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MTN 16/23, 0,3750 % Shell International Finance BV MTN 16/25, 0,3750 % Stadshypotek AB MT Hyp.-Pfe. 16/23, 0,4010 % Bank of America Corp. EUR FLR MTN 07(12/17), 0,4020 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/20, 0,4140 % Soc.Autorout. Paris-Rhin-Rhône FLR MTN 15/20, 0,4680 % Sky PLC FLR MTN 15/20, 0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/20, 0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.169 14/19, 0,5000 % Commerzbank AG MTN Anl. S.843 15/18, 0,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. MTN 15/19, 0,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/18, 0,5000 % Daimler AG MTN 16/19, 0,5000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS MTN 13/16, 0,5000 % Intl Business Machines Corp. Notes 16/21, 0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26, 0,5000 % Land Berlin Landessch. Ausg.436 14/18, 0,5000 % Lloyds Bank PLC MT Mortg.Cov. Bonds 15/20, 0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21, 0,5000 % Nationwide Building Society MTN 16/19, 0,5000 % Republik Lettland MTN 15/20, 0,5000 % SR-Botgkredit A.S. Mortg. Covered MTN 15/20, 0,5000 % UBS AG (London Branch) MTN 15/18, 0,5010 % United Technologies Corp. FLR Notes	EUR	853.266

Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
16/18, 0,5310 % Citigroup Inc. FLR MTN 16/21, 0,5500 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 14/19, 0,5590 % Solvay S.A. FLR Notes 15/17, 0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 16/22, 0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/22, 0,6250 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 15/20, 0,6250 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 16/24, 0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MT.Cov.Nts 15/21, 0,6250 % Bankinter S.A. Cédulas Hipotec. 15/20, 0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20, 0,6250 % CaixaBank S.A. Cédulas Hipotec. 15/20, 0,6250 % Commerzbank AG MTN IHS S.854 15/19, 0,6250 % Deutsche Kreditbank AG IHS 16/21, 0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23, 0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 14/18, 0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25, 0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bonds 15/22, 0,6250 % Nordtde Ldsbk -GZ- MTN IHS 15/18, 0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20, 0,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/20, 0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20, 0,7030 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 16/21, 0,7500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.162 12/17, 0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Obl. 11/18, 0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23, 0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22, 0,7500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H252 13/17, 0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 15/23, 0,7500 % Shell International Finance BV MTN 16/24, 0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21, 0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20, 0,7500 % SpareBank 1 SMN MTN 16/21, 0,7500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 15/20, 0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22, 0,8500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.21 15/19, 0,8500 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 15/18, 0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23, 0,8750 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Céd.Hipotec. 15/21, 0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35245 15/17, 0,8750 % Kering S.A. MTN 15/22, 0,8750 % Republik Polen MTN 15/21, 0,8750 % Sanofi S.A. MTN 15/21, 0,8750 % Santander UK PLC MTN 14/20, 0,8750 % Santander UK PLC MTN 15/20, 0,9000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20, 1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26, 1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 16/21, 1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23, 1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 16/22, 1,0000 % BMW US Capital LLC EUR MTN 13/17, 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.168 14/19, 1,0000 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 15/20, 1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/18, 1,0000 % Corporación Andina de Fomento MTN 15/20, 1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/23, 1,0000 % Dexia Kommunalbank Dt.AG MTN Öff.-Pfe.S.1636 14/19, 1,0000 % KBC Groep N.V. MTN 16/21, 1,0000 % Nordtde Ldsbk -GZ- MTN IHS 16/21, 1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26, 1,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 13/16, 1,0000 % Republik Italien B.T.P. 14/19, 1,1000 % MasterCard Inc. Notes 15/22, 1,1000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/18, 1,1250 % BMW US Capital LLC MTN 15/21, 1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23, 1,1250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 14/19, 1,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN 14/19, 1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20, 1,1250 % DNB Bank ASA MTN 16/23, 1,1250 % Erste Abwicklungsanstalt MTN 12/17, 1,1250 % Eutelsat S.A. Bonds 16/21, 1,1250 % ING Belgium SA/NV Cov. Notes 13/18, 1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20, 1,1250 % RCI Banque MTN 14/19, 1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19, 1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank GmbH MTN 13/18, 1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20, 1,1680 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 16/20, 1,1770 % BP Capital Markets PLC MTN 16/23, 1,2500 % BMW Finance N.V. MTN 14/22, 1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Notes 16/23, 1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23, 1,2500 % FCA Capital Ireland PLC MTN 16/20, 1,2500 % FCA Capital Ireland PLC MTN 16/21, 1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1410 16/36, 1,2500 % RCI Banque MTN 15/22, 1,2500 % Vodafone Group PLC MTN 16/21, 1,3500 % Republik Italien B.T.P. 15/22, 1,3750 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/31, 1,3750 % APT Pipelines Ltd. MTN 15/22, 1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. MTN 16/23, 1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 15/18, 1,3750 % PZU Finance AB EUR Notes 14/19, 1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 14/17, 1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 15/22, 1,3750 % SBAB Bank AB EUR MTN 13/18, 1,3750 % Slowakei Anl. 15/27, 1,4000 % Daimler AG MTN 16/24, 1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20, 1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/25, 1,5000 % ANZ NZ (Itl)(Ldn Br.) EUR MT Mtg.Cov.Bonds 13/18, 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22, 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23, 1,5000 % Republik Finnland MTN 13/23, 1,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19, 1,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20, 1,5000 % Scentre Management Ltd. EUR MTN 14(14/20), 1,5000 % Slowakei Anl. 13/18, 1,5280 % FCE Bank PLC MTN 15/20, 1,6150 % FCE Bank PLC MTN 16/23, 1,6250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Obl. 15/23, 1,6250 % Carnival Corp. Notes 16/21, 1,6250 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 15/22, 1,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 13/18, 1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 16/21, 1,6250 % Mondelez International Inc. Notes 16/23, 1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20, 1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21, 1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.42 13/23, 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 09/20, 1,7500 % FCE Bank PLC EUR MTN 13/18, 1,7500 % Linde AG MTN 12/20, 1,8750 % ADIF - Alta Velocidad Obl. 15/22, 1,8750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 13/17, 1,8750 % CDP RETI S.p.A. Obl. 15/22, 1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 16/24, 1,8750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.20 14/17, 1,8750 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 14/19, 1,8750 % Klépierre S.A. MTN 16/26, 1,8750 % Mexico MTN 16/22, 1,8750 % O2 Telefónica Tdtd. Finanzier. Anl. 13/18, 1,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 12/19, 1,8750 % UniCredit S.p.A. Mortg. Cov. MTN 13/19, 1,9000 % Oracle Corp. Notes 16/21, 1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/30, 2,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/17, 2,0000 % FCA Capital Ireland PLC MTN 14/19, 2,0000 % Hammerson PLC EUR Bonds 14/22, 2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/21, 2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24, 2,0000 % UniCredit S.p.A. MTN 16/23, 2,1250 % Emirate of Abu Dhabi MTN 16/21 Reg.S, 2,1250 % JAB Holdings B.V. Notes 15/22, 2,1250 % Republik Slowenien Bonds 15/25, 2,1250 % Trinity Acquisition PLC Notes 16/22, 2,1250 % Vonovia Finance B.V. Anl. 13(13/16), 2,1500 % The Priceline Group Inc. Notes 15/22, 2,2420 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 14/22, 2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21, 2,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 14(14/19), 2,2500 % Königreich Niederlande Anl. 12/22, 2,2500 % Morgan Stanley EUR MTN 13/18, 2,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Ikd. OAT 04/20, 2,2500 % Rep. Frankreich OAT 11/22, 2,2500 % Republik Slowenien Bonds 14/22, 2,2500 % Republik Slowenien Bonds 16/32, 2,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 13/16, 2,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/19, 2,3750 % Criteria Caixa S.A.U. Bonos 14/19, 2,3750 % Metrovacesa S.A. MTN 16/22, 2,3750 % Mexico EUR MTN 14(14/21), 2,3750 % mFinance France S.A. MTN 14/19, 2,3750 % Mondelez International Inc. EUR Notes 13/21, 2,3750 % SEB S.A. Notes 15/22, 2,3750 % Snam S.p.A. MTN 13/17, 2,3750 % Staat Katar Bonds 16/21 Reg.S, 2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov.Bds. 16/21, 2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30, 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/21, 2,5000 % CaixaBank S.A. Bonos 13/17, 2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 14/22, 2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/22, 2,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.213 11/18, 2,5000 % The Royal Bk of Scotl Grp PLC MTN 16/23, 2,6250 % Carlsberg Breweries A/S EUR MTN12/22, 2,6250 % EDP Finance B.V. MTN 14/19, 2,6250 % FCA Capital Ireland PLC MTN 14/19, 2,6250 % Resol Intl Finance B.V. MTN 13/20, 2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S, 2,7500 % Allied Irish Banks PLC MTN 14/19, 2,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. Em.134 10/16, 2,7500 % CRH Finland Services Oyj MTN 13(13/20), 2,7500 % Hammerson PLC EUR Notes 12(12/19), 2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/19, 2,8500 % Deutsche Bank AG Senior Notes 16/19, 2,8750 % ACCOR S.A. Notes 12/17, 2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/20, 2,8750 % FCA Capital Ireland PLC MTN 14/18, 2,8750 % FCE Bank PLC EUR MTN 12/17, 2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 13(13/20) Reg.S, 2,8750 % Poste Vita S.p.A. Notes 14/19, 2,8750 % RCI Banque MTN 13/18, 2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25, 2,8750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 14/19, 3,0000 % Continental AG MTN 13/18, 3,0000 % KBC Ifima S.A. MTN 12/16, 3,0000 % Republik Slowenien Bonds 14/21, 3,0000 % SCOR SE FLR Notes 15/46, 3,1250 % CaixaBank S.A. Bonos 13/18, 3,1250 % Cellnex Telecom S.A. MTN 15/22, 3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EUR MTN 13/20 Reg.S, 3,1250 % Vonovia Finance B.V. Anl. 13(13/19), 3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/19, 3,2500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. MTN 13/16, 3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21, 3,2500 % Klépierre S.A. MTN 13/21, 3,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 14/21, 3,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 11/18, 3,3750 % Allianz SE FLR MTN 14(24/unb.), 3,3750 % BMW Finance N.V. GBP MTN 12/18, 3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24, 3,5000 % BBVA Sub.Capital S.A.U. FLR MTN 14(19/24), 3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 06/21, 3,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/20, 3,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/20 Reg.S, 3,6250 % Atlantia S.p.A. Obl. 12/18, 3,6250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 12/18, 3,6250 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/24, 3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. MTN 13/18, 3,7500 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 13/18, 3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 09/16, 3,7500 % Königreich Belgien Obl.Lin. S.71 13/45, 3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23, 3,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 12/17, 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19, 3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21, 3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21, 3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Securit.15/Und., 3,9410 % AXA S.A. FLR MTN 14/Und., 3,9940 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/20, 4,0000 % AYT Cedula Ca.Gl.-FTA-S.XI AB Notes 06/16, 4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 13/18, 4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/18, 4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20, 4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 13/20, 4,1000 % Königreich Spanien Obligaciones 08/18, 4,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/26, 4,1250 % EDP Finance B.V. MTN 05/20, 4,1250 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 10/20, 4,1250 % Republik Slowenien Notes S.R567 10/20, 4,2500 % Société Générale S.A. Notes 16/26 Reg.S, 4,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. FLR MTN 16/26, 4,3750 % OMV AG MTN 10/20, 4,3750 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 16/27, 4,4500 % Republik Portugal Obr. 08/18, 4,5000 % Gas Natural CM S.A. MTN 10/20, 4,5000 % Iberdrola International B.V. MTN 12/17, 4,5000 % Königreich Marokko EUR Notes 10/20 Reg.S, 4,5000 % Republik Irland Treasury Bonds 04/20, 4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18, 4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/23, 4,6250 % Renault S.A. MTN 12/17, 4,6250 % Republik Rumänien EUR MTN 13/20, 4,6250 % Republik Slowenien Bonds 09/24, 4,6880 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 10/20, 4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe MTN 14/21, 4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 07/17, 4,7500 % Republik Zypern MTN 14/19, 4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20, 4,8750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 12/20, 5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 16/48, 5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 09/19, 5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 12/17, 5,0000 % Lafarge S.A. MTN 10/18, 5,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 10/20, 5,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 09/24, 5,1250 % AXA S.A. FLR MTN 13(23/43), 5,2500 % OMV AG FLR Notes 15/Und., 5,2500 % Republik Serbien USD Notes 12/17 Reg.S, 5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Notes 13/18, 5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23, 5,5000 % Königreich Spanien Bonos 11/21, 5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19 Reg.S, 5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. 98/28, 5,6250 % Statoil ASA EUR MTN 09/21, 5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22, 5,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 09/19, 6,1250 % Republik Litauen USD Bonds 11/21 Reg.S, 6,1250 % UniCredit S.p.A. Nachr. MTN 11/21, 6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19, 6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 13/23, 7,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Notes 16/Und.)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 22.335.638 Euro.

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		271.659.782,02
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.010.284,16
2. Zwischenausschüttung(en)		-,--
3. Mittelzufluss (netto)		141.653.068,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen ¹⁾	EUR	+229.734.926,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-88.081.858,29
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-557.868,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		+7.406.760,17
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		+2.256.264,53
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-559.746,34
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		419.151.457,89

¹⁾ Zum 01.12.2015 wurden der Deka Bund + S Finanz: 1-3 TF, der Deka Bund + S Finanz: 1-3 I und der DekaValor auf den DekaTresor verschmolzen. Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung ausgegeben wurden: EUR 141.399.425,22, EUR 555.656,64 und EUR 18.901.640,03

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.08.2013	203.187.249,57	84,70
31.08.2014	205.861.025,79	85,65
31.08.2015	271.659.782,02	86,04
31.08.2016	419.151.457,89	87,36

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.09.2015 - 31.08.2016

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	691.889,42	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.451.357,20	1,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-4.778,55	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-6.957,87	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	2.179,32	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	86.432,88	0,02
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	1.022.270,89	0,21
davon Kompensationszahlungen	1.022.270,89	0,21
Summe der Erträge	7.247.171,84	1,51
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.601,86	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.658.019,47	-0,35
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-555.246,93	-0,12
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-42.352,32	-0,01
davon Cash Collateral	-15.488,78	-0,00
davon Kostenpauschale	-497.405,83	-0,10
Summe der Aufwendungen	-2.224.868,26	-0,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.022.303,58	1,05
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	11.009.205,49	2,29
2. Realisierte Verluste	-10.321.267,09	-2,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	687.938,40	0,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.710.241,98	1,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.256.264,53	0,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-559.746,34	-0,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.696.518,19	0,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.406.760,17	1,54

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR	EUR
	insgesamt	je Anteil *)
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.710.241,98	1,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-1.487.412,55	-0,31
II. Wiederanlage ¹⁾	4.222.829,43	0,88

Umlaufende Anteile: Stück 4.798.105

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

¹⁾ Einschließlich realisierter Gewinne aus Devisenkassageschäften.

DekaTresor

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Credit Default Swaps	BNP Paribas S.A. [London Branch]	-94.155,66
Credit Default Swaps	J.P. Morgan Securities PLC	3.756,47
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Ltd.	-32.317,58
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	-11.198,32
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	44.641,77
Devisenterminkontrakte	Goldman Sachs International	-9.137,70
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan Securities PLC	-3.906,53
Devisenterminkontrakte	Merrill Lynch International	-18.875,49
Devisenterminkontrakte	UBS AG [London Branch]	53.454,20
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-989.191,76
Zinsswaps	Deutsche Bank AG	-461.769,61
Zinsterminkontrakte	Chicago Board of Trade (CBOT)	11.972,26
Zinsterminkontrakte	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)	-72.460,00
Zinsterminkontrakte	ICE Futures Europe	4.587,86

Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 1.150.000,00

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

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

20% iBoxx Euro Collateralized Germany Covered 1-5 Jahre RI in EUR, 35% iBoxx Euro Corporates 3-5 Jahre in EUR, 45% iBoxx Euro Sovereign Eurozone 1-5 Jahre in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,36%
 größter potenzieller Risikobetrag 0,56%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,45%

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

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

Varianz-Kovarianz Ansatz

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

1,3

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	38.031.325,74
Wertpapier-Darlehen	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	43.235.195,46
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 41.390.149,23
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 40.598.492,03
Aktien		EUR 791.657,20
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 44.169.863,67
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 86.432,88
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 42.352,32
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,36
Umlaufende Anteile		STK 4.798.105
Anteilwert		EUR 87,36

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 0,54%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,12% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,06% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,08% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

iShs-EO High Yd Corp. Bd UCITS Reg.Shares 0,50

Wesentliche sonstige Erträge
Kompensationszahlungen EUR 1.022.270,89

Wesentliche sonstige Aufwendungen
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften EUR 42.352,32
Cash Collateral EUR 15.488,78
Kostenpauschale EUR 497.405,83

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 347.664,06

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung, z.B. bei der Bemessung von variabler Vergütung, und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

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

Vergütungskomponenten

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

Für die Gesamtzielvergütung sind Richtwerte definiert. Die Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe. Damit verbunden gilt für alle Mitarbeiter der Deka Investment GmbH eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 200 % der fixen Vergütung.

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

Bemessung des Bonuspools

Das für die variable Vergütung zur Verfügung stehende maximale finanzielle Gesamtvolumen („Bonuspool“) leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab. Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool für die Deka Investment GmbH nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr in Aussicht gestellten variablen Vergütungselemente anteilig reduziert oder gestrichen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit, in der der Mitarbeiter tätig ist, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanzielle) als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit und Beachtung der Richtlinien der Deka-Gruppe. Negative Erfolgsbeiträge müssen die Höhe der variablen Vergütung verringern. Die Erfolgsbeiträge können anhand der Erfüllung von Zielvorgaben oder Zielvereinbarungen ermittelt werden. Für die Ermittlung der Erfolgsbeiträge werden insbesondere solche Parameter verwendet, die auf den nachhaltigen Erfolg ausgerichtet sind. Dabei werden insbesondere eingegangene Risiken, deren Laufzeiten sowie Kapital- und Liquiditätskosten berücksichtigt. Die Gestaltung der Erfolgsbeiträge wird auf die Erreichung der in den Strategien niedergelegten Ziele der Deka Investment GmbH ausgerichtet, um negative Anreize für die Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen zu vermeiden. 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

Für die variable Vergütung von der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften, 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") gelten folgende 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 Geschäftsführer 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 Geschäftsführer-Ebene in den Kapitalverwaltungsgesellschaften beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.
- 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 noch einer weiteren 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 gänzlich 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 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 2015 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 Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deka Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2015 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH gezahlten Mitarbeitervergütung

	EUR	41.278.099,13
davon feste Vergütung	EUR	30.262.013,12
davon variable Vergütung	EUR	11.016.086,01

Zahl der Mitarbeiter der KVG

369

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

Geschäftsführer	EUR	5.504.116,06
weitere Risktaker	EUR	2.803.232,61
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.885.267,47
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	269.964,00
	EUR	545.651,98

*) 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.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

Frankfurt am Main, den 28. November 2016
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Die Deka Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens DekaTresor für das Geschäftsjahr vom 1. September 2015 bis 31. August 2016 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 Geschäftsjahr vom 1. September 2015 bis 31. August 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 30. November 2016

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Bordt
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

1. Allgemeine Besteuerungssystematik

Die Erträge eines deutschen oder ausländischen Fonds werden grundsätzlich auf der Ebene des Anlegers versteuert, während der Fonds selbst von der Steuer befreit ist. Die steuerrechtliche Behandlung von Erträgen aus Fondsanteilen folgt damit dem Grundsatz der Transparenz, wonach der Anleger grundsätzlich so besteuert werden soll, als hätte er die von dem Fonds erzielten Erträge unmittelbar selbst erwirtschaftet (Transparenzprinzip). Abweichend von diesem Grundsatz ergeben sich bei der Fondsanlage jedoch einige Besonderheiten. So werden beispielsweise bestimmte Erträge bzw. Gewinne auf der Ebene des Anlegers erst bei Rückgabe der Fondsanteile erfasst. Negative Erträge des Fonds sind mit positiven Erträgen gleicher Art zu verrechnen. Soweit die negativen Erträge hierdurch nicht vollständig ausgeglichen werden können, dürfen sie nicht von dem Anleger geltend gemacht werden, sondern müssen auf der Ebene des Fonds vorgetragen und in nachfolgenden Geschäftsjahren mit gleichartigen Erträgen ausgeglichen werden.

Eine Besteuerung des Anlegers können ausschließlich die Ausschüttung bzw. Thesaurierung von Erträgen (laufende Erträge) sowie die Rückgabe von Fondsanteilen auslösen. Die Besteuerung richtet sich dabei im Einzelnen nach den Vorschriften des Investmentsteuergesetzes in Verbindung mit dem allgemeinen Steuerrecht. Die steuerrechtlichen Folgen einer Anlage in einen Fonds sind dabei im Wesentlichen unabhängig davon, ob es sich um einen deutschen oder um einen ausländischen Fonds handelt, sodass die nachfolgende Darstellung für beide gleichermaßen gilt. Etwaige Unterschiede in der Besteuerung werden an der jeweiligen Stelle hervorgehoben.

Darüber hinaus gelten die Anmerkungen auch für Dachfonds, d. h. für Fonds, die ihr Kapital ganz überwiegend oder jedenfalls zum Teil in andere Fonds anlegen. Der Anleger muss bei Dachfonds keine Besonderheiten beachten, weil ihm die für die Besteuerung erforderlichen Informationen von der Gesellschaft in der gleichen Form zur Verfügung gestellt werden wie für andere Fonds.

Seit dem 1. Januar 2009 unterliegen Einkünfte aus Kapitalvermögen für Privatanleger in Deutschland der Abgeltungsteuer i.H.v. 25 Prozent als spezielle Form der Kapitalertragsteuer. Zusätzlich zur Abgeltungsteuer ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent der Abgeltungsteuer einzubehalten und abzuführen. Seit dem 1. Januar 2015 ist jede Stelle,

die verpflichtet ist, Abgeltungsteuer für natürliche Personen abzuführen, auch Kirchensteuerabzugsverpflichteter. Dazu zählen insbesondere Banken, Kreditinstitute und Versicherungen. Diese haben – entsprechend der Religions-/ Konfessionszugehörigkeit des Anlegers – Kirchensteuer in Höhe von 8 Prozent bzw. 9 Prozent der Abgeltungsteuer automatisch einzubehalten und an die steuererhebenden Religionsgemeinschaften abzuführen. Zu diesem Zweck wird die Religionszugehörigkeit des Anlegers in Form eines verschlüsselten Kennzeichens beim Bundeszentralamt für Steuern abgefragt. Das sogenannte Kirchensteuerabzugsmerkmal (KiStAM) gibt Auskunft über die Zugehörigkeit zu einer steuererhebenden Religionsgemeinschaft und den geltenden Kirchensteuersatz. Die Abfrage erfolgt einmal jährlich zwischen dem 1. September und 31. Oktober (sogenannte Regelabfrage). Sofern der Anleger der Datenweitergabe beim Bundeszentralamt für Steuern bereits widersprochen hat bzw. bis zum 30. Juni eines Jahres widerspricht, sperrt das Bundeszentralamt die Übermittlung des KiStAM. Ein entsprechender Widerspruch gilt bis zu seinem Widerruf. Kirchenmitglieder werden in diesem Fall von ihrem Finanzamt zur Abgabe einer Steuererklärung für die Erhebung der Kirchensteuer auf Abgeltungsteuer aufgefordert. Bei Ehegatten/ Lebenspartnern mit gemeinschaftlichen Depots werden die Kapitalerträge den Ehegatten/ Lebenspartnern jeweils hälftig zugeordnet und hierauf die Kirchensteuer je nach Religionsgemeinschaft berechnet. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt. Auf einen entsprechenden Hinweis auf den Solidaritätszuschlag sowie die Kirchensteuer wird bei den folgenden Ausführungen jeweils verzichtet.

Die deutsche Abgeltungsteuer entfaltet für Privatanleger grundsätzlich abgeltende Wirkung. Soweit die Einnahmen der Abgeltungsteuer unterliegen haben, entfällt damit die Verpflichtung des Privatanlegers, die Einnahmen in seiner Einkommensteuererklärung anzugeben. Von der Abgeltungsteuer erfasst werden – mit wenigen Ausnahmen – alle Einkünfte aus Kapitalvermögen, worunter alle laufenden Kapitalerträge, wie z. B. Zinsen und Dividenden, sowie auch realisierte Kursgewinne (Veräußerungsgewinne), wie beispielsweise Gewinne aus der Veräußerung von Aktien oder Renten, fallen.

Bei laufenden Erträgen wie z. B. Zinsen und Dividenden ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn diese dem Anleger nach dem 31. Dezember 2008 zufließen. Im Fall von realisierten Gewinnen und

Verlusten ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn die Wirtschaftsgüter nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden. Dies gilt sowohl für die von dem Fonds erworbenen Wirtschaftsgüter als auch für den von dem Anleger erzielten Gewinn oder Verlust aus der Veräußerung eines Fondsanteils. Bei Einkünften aus Kapitalvermögen, die nicht im Zusammenhang mit Fondsanteilen stehen, gelten teilweise abweichende Übergangsregelungen.

Kann der Anschaffungszeitpunkt von Wirtschaftsgütern nicht eindeutig bestimmt werden, ist die gesetzliche Verbrauchsfolgefiktion zu beachten, wonach die als erstes angeschafften Wertpapiere als zuerst verkauft gelten. Dies gilt sowohl für die Wirtschaftsgüter des Fonds als auch für die von dem Anleger gehaltenen Fondsanteile z. B. bei Girosammelverwahrung.

2. Besteuerung der laufenden Erträge aus Fonds

2.1. Ertragsarten und Ertragsverwendung

Ein Fonds darf gemäß der jeweiligen Anlagepolitik sowie der Vertragsbedingungen in unterschiedliche Wirtschaftsgüter investieren. Die hieraus erzielten Erträge dürfen aufgrund des Transparenzgedankens nicht einheitlich z. B. als Dividenden qualifiziert werden, sondern sind entsprechend den Regeln des deutschen Steuerrechts jeweils getrennt zu erfassen. Ein Fonds kann daher beispielsweise Zinsen, zinsähnliche Erträge, Dividenden und Gewinne aus der Veräußerung von Wirtschaftsgütern erwirtschaften. Die Erträge werden dabei nach steuerrechtlichen Vorschriften – insbesondere dem Investmentsteuergesetz – ermittelt, sodass sie regelmäßig von den tatsächlich ausgeschütteten Beträgen bzw. den im Jahresbericht ausgewiesenen Beträgen für Ausschüttung und Thesaurierung abweichen. Die steuerrechtliche Behandlung der Erträge beim Anleger hängt sodann von der Ertragsverwendung des Fonds ab, d. h. ob der Fonds die Erträge vollständig thesauriert oder vollständig bzw. teilweise ausschüttet. Die Ertragsverwendung Ihres Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt oder dem Jahresbericht. Darüber hinaus ist danach zu differenzieren, ob die Erträge einem Privatanleger oder einem betrieblichen Anleger zuzurechnen sind. Sofern vom Fonds eine steuerrechtliche Substanz ausschüttung ausgewiesen wird, ist diese für den Anleger nicht steuerbar. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanz ausschüttung in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen ist, in der Steuerbilanz aufwandswirksam ein passiver Ausgleichsposten zu

bilden ist und damit technisch die historischen Anschaffungskosten steuerneutral gemindert werden. Alternativ können die fortgeführten Anschaffungskosten um den anteiligen Betrag der Substanz ausschüttung vermindert werden.

2.2. Ausländische Quellensteuer

Auf ausländische Erträge werden teilweise Quellensteuern in dem jeweiligen Land einbehalten, die auf der Ebene des Fonds als Werbungskosten abgezogen werden dürfen. Alternativ kann die Gesellschaft die ausländischen Quellensteuern in den Besteuerungsgrundlagen ausweisen, sodass sie direkt auf Ebene des Anlegers auf die zu zahlende Steuer angerechnet werden, oder sie der Anleger von seinen Einkünften abziehen kann. Teilweise investieren Fonds darüber hinaus in Länder, in denen auf die Erträge zwar tatsächlich keine Quellensteuer einbehalten wird, der Anleger aber gleichwohl eine Quellensteuer auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen kann (fiktive Quellensteuer). In diesen Fällen kommt auf Ebene des Anlegers ausschließlich die Anrechnung der ausgewiesenen fiktiven Quellensteuer in Betracht. Ein Abzug von fiktiver Quellensteuer von den Einkünften des Anlegers ist unzulässig.

2.3. Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen

Die für die Besteuerung des Anlegers maßgeblichen Besteuerungsgrundlagen werden von der Gesellschaft zusammen mit einer Berufsträgerbescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

2.4. Besteuerung im Privatvermögen

Wann die von dem Fonds erzielten Erträge beim Anleger steuerrechtlich zu erfassen sind, hängt von der Ertragsverwendung ab. Bei einer Thesaurierung hat der Anleger die sog. ausschüttungsgleichen Erträge, d. h. bestimmte von dem Fonds nicht zur Ausschüttung verwendete Erträge, in dem Kalenderjahr zu versteuern, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet. Da der Anleger in diesem Fall tatsächlich keine Erträge erhält, diese aber gleichwohl versteuern muss, spricht man in diesem Zusammenhang von der sog. Zuflussfiktion. Bei einer Vollausschüttung sind beim Anleger die ausgeschütteten Erträge und bei einer Teilausschüttung sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge grundsätzlich steuerpflichtig. In beiden Fällen hat der in Deutschland steuerpflichtige Anleger die Erträge im Jahr des Zuflusses zu versteuern.

Sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge sind grundsätzlich in vollem Umfang steuerpflichtig, es sei denn, die Steuerfreiheit bestimmter Erträge ist explizit geregelt. Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen ist als Werbungskosten ein Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,- Euro (bei Zusammenveranlagung: 1.602,- Euro) abzuziehen, soweit der Anleger in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig ist. Der Abzug von dem Anleger tatsächlich entstandenen Werbungskosten (z. B. Depotgebühren) ist in der Regel ausgeschlossen. Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Termingeschäften sind vom Anleger nur bei Ausschüttung bzw. bei Rückgabe der Fondsanteile zu versteuern.

2.5. Besteuerung im Betriebsvermögen

Der in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige betriebliche Anleger, der seinen Gewinn durch Einnahme-Überschuss-Rechnung ermittelt, hat die ausgeschütteten Erträge sowie die ausschüttungsgleichen Erträge zum gleichen Zeitpunkt wie der Privatanleger zu versteuern. Im Fall der Gewinnermittlung durch Betriebsvermögensvergleich hat der Anleger die ausschüttungsgleichen Erträge am Geschäftsjahresende des Fonds und die ausgeschütteten Erträge mit Entstehung des Anspruchs zu erfassen. Insoweit finden die allgemeinen Regeln des Bilanzsteuerrechts Anwendung.

Für den betrieblichen Anleger sind sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge grundsätzlich in vollem Umfang steuerpflichtig, soweit nicht die Steuerfreiheit bestimmter Erträge explizit geregelt ist. So sind beispielweise Dividenderträge sowie ausgeschüttete realisierte Gewinne aus der Veräußerung von Aktien von dem Anleger nur in Höhe von 60 Prozent zu versteuern (Teileinkünfteverfahren). Für körperschaftsteuerpflichtige Anleger sind z. B. in- und ausländische Dividenderträge, die dem Sondervermögen vor dem 1. März 2013 zugeflossen sind, zu 95 Prozent steuerfrei. Aufgrund der Neuregelung zur Besteuerung von Streubesitzdividenden sind Dividenden, die dem Sondervermögen nach dem 28. Februar 2013 zugeflossen sind, bei körperschaftsteuerpflichtigen Anlegern steuerpflichtig. Die ausgeschütteten realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Aktien sind grundsätzlich zu 95 Prozent steuerfrei. Dies gilt nicht für derartige Erträge aus Fondsanteilen, die insbesondere Kreditinstitute ihrem Handelsbestand zuordnen.

3. Rückgabe von Fondsanteilen

Steuerrechtlich wird die Rückgabe von Fondsanteilen wie ein Verkauf behandelt, d. h. der Anleger realisiert einen Veräußerungsgewinn oder -verlust.

3.1. Besteuerung im Privatvermögen

Gewinne und Verluste aus der Rückgabe von Fondsanteilen sind als positive bzw. negative Einkünfte aus Kapitalvermögen grundsätzlich steuerpflichtig. Die Gewinne und Verluste können mit anderen Erträgen aus Kapitalvermögen grundsätzlich verrechnet werden. Dies gilt jedoch nicht im Hinblick auf Verlustvorträge oder zukünftige Verluste aus der Veräußerung von Aktien, für die ein separater Verlustverrechnungstopf zu führen ist.

Das Verrechnungsverbot gilt auch für Verluste aus der Rückgabe von Fondsanteilen oder Veräußerung anderer Wertpapiere, die noch unter das alte Recht vor Einführung der Abgeltungsteuer fallen.

Der so genannte DBA-Gewinn umfasst Erträge und Gewinne bzw. Verluste, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen dem Quellstaat und Deutschland steuerfrei und noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für private Anleger in Höhe des besitzzeitanteiligen DBA-Gewinns steuerfrei. Der DBA-Gewinn wird von der Gesellschaft als Prozentsatz des Rücknahmepreises veröffentlicht.

Der im Rücknahmepreis als enthalten geltende Zwischengewinn unterliegt ebenfalls der Besteuerung. Dieser setzt sich aus den von dem Fonds erwirtschafteten Zinsen und zinsähnlichen Erträgen zusammen, die seit dem letzten Ausschüttungs- oder Thesaurierungstermin angefallen sind und seit diesem Zeitpunkt noch nicht steuerpflichtig ausgeschüttet oder thesauriert wurden. Der Zwischengewinn wird von der Gesellschaft bewertungstäglich ermittelt und zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht. Außerdem wird er dem Anleger von der Verwahrstelle in Deutschland auf der Wertpapierabrechnung mitgeteilt. Der beim Kauf gezahlte Zwischengewinn gehört beim Anleger grundsätzlich zu den negativen Einnahmen aus Kapitalvermögen, die er mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnen kann. Voraussetzung ist, dass vom Fonds ein Ertragsausgleich durchgeführt wird und sowohl bei der Veröffentlichung des Zwischengewinns als auch im Rahmen der von den Berufsträgern zu bescheinigenden Steuerdaten hierauf hingewiesen wird. Der bei Rückgabe der Fondsan-

teile vereinnahmte Zwischengewinn zählt zu den positiven Einkünften aus Kapitalvermögen. Wird der Zwischengewinn nicht veröffentlicht, sind jährlich 6 Prozent des Entgelts für die Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils als Zwischengewinn anzusetzen.

Hedgefonds sind gesetzlich nicht verpflichtet, den Zwischengewinn zu ermitteln bzw. zu veröffentlichen. Sofern sich die Gesellschaft dazu entschließt, darf der Zwischengewinn für Hedgefonds allerdings freiwillig ermittelt und veröffentlicht werden.

Der Veräußerungsgewinn wird für den Anleger grundsätzlich von der deutschen Verwahrstelle ermittelt. Gewinn oder Verlust ist hierbei der Unterschied zwischen dem Veräußerungspreis einerseits und den Anschaffungskosten und den Werbungskosten andererseits. Darüber hinaus sind die Anschaffungskosten sowie der Veräußerungspreis jeweils um den Zwischengewinn zu mindern. Der so ermittelte Veräußerungsgewinn bzw. -verlust ist zusätzlich um die ausschüttungsgleichen Erträge zu mindern, um insoweit eine Doppelbesteuerung zu vermeiden.

3.2. Besteuerung im Betriebsvermögen

Bei einer Rückgabe von Fondsanteilen bildet die Differenz zwischen dem Rücknahmepreis und den Anschaffungskosten grundsätzlich den steuerpflichtigen Veräußerungsgewinn oder Veräußerungsverlust. Der erhaltene Zwischengewinn stellt beim betrieblichen Anleger einen unselbständigen Teil des Veräußerungserlöses dar.

Der Aktiengewinn umfasst Dividenden, soweit diese bei Zurechnung an den Anleger steuerfrei sind, Veräußerungsgewinne und -verluste aus Aktien sowie Wertsteigerungen und -minderungen aus Aktien, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Aktiengewinn wird von der Gesellschaft als Prozentsatz des Rücknahmepreises veröffentlicht, sodass der Anleger den absoluten Aktiengewinn sowohl bei Erwerb als auch bei Rückgabe der Fondsanteile durch Multiplikation mit dem jeweiligen Rücknahmepreis ermitteln muss. Die Differenz zwischen dem absoluten Aktiengewinn bei Rückgabe und dem absoluten Aktiengewinn bei Erwerb stellt sodann den besitzzeitanteiligen Aktiengewinn dar, durch den der Anleger eine Aussage darüber erhält, in welchem Umfang die Wertsteigerung bzw. der Wertverlust seiner Fondsanteile auf Aktien zurückzuführen ist. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für körperschaftsteuerpflichtige Anleger i.H.v. 95 Prozent

des besitzzeitanteiligen Aktiengewinns, für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger i.H.v. 40 Prozent des besitzzeitanteiligen Aktiengewinns steuerfrei. Aufgrund der oben erwähnten Gesetzesänderung werden seit dem 1. März 2013 zwei Aktiengewinne getrennt für körperschaftsteuerpflichtige Anleger und für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger veröffentlicht.

Der so genannte DBA-Gewinn umfasst Erträge und Gewinne bzw. Verluste, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen dem Quellensstaat und Deutschland steuerfrei und noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für betriebliche Anleger in Höhe des besitzzeitanteiligen DBA-Gewinns steuerfrei. Der DBA-Gewinn wird von der Gesellschaft in der gleichen Form wie der Aktiengewinn getrennt von diesem veröffentlicht.

Der betriebliche Anleger hat die Fondsanteile mit den Anschaffungskosten zuzüglich gegebenenfalls Anschaffungsnebenkosten zu aktivieren. Der beim Kauf gezahlte Zwischengewinn stellt einen unselbständigen Teil der Anschaffungskosten dar. Wenn der Fonds während der Haltedauer der Fondsanteile Erträge thesauriert, sind die ausschüttungsgleichen Erträge außerbilanziell zu erfassen und ein aktiver Ausgleichsposten zu bilden. Zum Zeitpunkt der Rückgabe der Fondsanteile sind diese erfolgswirksam auszubuchen und der aktive Ausgleichsposten ist aufzulösen, um eine doppelte steuerrechtliche Erfassung der ausschüttungsgleichen Erträge zu vermeiden. Darüber hinaus ist der besitzzeitanteilige Aktiengewinn außerbilanziell zu berücksichtigen.

Der folgende Absatz betrifft ausschließlich Fonds nach deutschem Recht:

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rechtssache STEKO Industriemontage GmbH entschieden, dass die Regelung im Körperschaftsteuergesetz für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom

28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rechtssache STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 1. Februar 2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rechtssache STEKO möglich ist. Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25. Juni 2014 (I R 33/09) und 30. Juli 2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i.d.F. des Steuersenkungsgesetzes vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert. Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen steuerlichen Berater zu konsultieren.

4. Deutsche Kapitalertragsteuer

Die inländischen depotführenden Verwahrstellen haben grundsätzlich die Kapitalertragsteuer für den Anleger einzubehalten und abzuführen. Die Kapitalertragsteuer hat für Privatanleger grundsätzlich abgeltende Wirkung. Der Anleger hat allerdings ein Veranlagungswahlrecht und in bestimmten Fällen eine Veranlagungspflicht. Werden die Fondsanteile im Betriebsvermögen gehalten, besteht grundsätzlich eine Pflicht zur Veranlagung. Wird der betriebliche Anleger mit seinen Erträgen aus Fondsanteilen zur Einkommen- oder Körperschaftsteuer veranlagt, ist die gezahlte Kapitalertragsteuer nur eine Steuervorauszahlung ohne abgeltende Wirkung, die der Anleger auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen kann. Hierfür erhält der Anleger von deutschen Verwahrstellen eine Steuerbescheinigung, die er im Rahmen seiner Veranlagung dem Finanzamt vorlegen muss.

Im Rahmen der Veranlagung ist der Steuersatz bei Privatanlegern für Einkünfte aus Kapitalvermögen auf 25 Prozent begrenzt. Eine freiwillige Veranla-

gung ist insbesondere Anlegern ohne oder mit einem sehr niedrigen zu versteuernden Einkommen zu empfehlen.

Bei Erteilung einer Nichtveranlagungsbescheinigung oder der Vorlage eines gültigen Freistellungsauftrags verzichten deutsche Verwahrstellen insoweit auf den Einbehalt der Kapitalertragsteuer. Weist der Anleger nach, dass er Steuerausländer ist, beschränkt sich der Kapitalertragsteuerabzug auf Erträge aus deutschen Dividenden.

Deutsche Verwahrstellen haben für den Steuerpflichtigen einen Verlustverrechnungstopf zu führen, der automatisch in das nächste Jahr übertragen wird. Hierbei sind Verluste aus dem Verkauf von Aktien nur mit Gewinnen aus dem Verkauf von Aktien verrechenbar. Gewinne aus der Rückgabe von Fondsanteilen sind steuerrechtlich keine Gewinne aus Aktien.

Kapitalertragsteuer wird nur insoweit einbehalten, als die positiven Einkünfte die (vorgetragenen) negativen Einkünfte sowie evtl. Freistellungsaufträge übersteigen. Der in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige Anleger darf seinen Banken insgesamt Freistellungsaufträge bis zu einem Gesamtbetrag von 801,- Euro (bei Zusammenveranlagung: 1.602,- Euro) erteilen.

Freistellungsauftrag, Nichtveranlagungsbescheinigung bzw. der Nachweis der Ausländereigenschaft müssen der Verwahrstelle rechtzeitig vorliegen. Rechtzeitig ist im Falle der Thesaurierung vor dem Geschäftsjahresende des Fonds, bei ausschüttenden Fonds vor der Ausschüttung und bei der Rückgabe von Fondsanteilen vor der Transaktion.

Werden die Fondsanteile nicht in einem deutschen Depot verwahrt und die Ertragsbescheinigung einer deutschen Zahlstelle vorgelegt, können Freistellungsauftrag sowie Nichtveranlagungsbescheinigung nicht berücksichtigt werden.

Ausländische Anleger können bei verspätetem Nachweis der Ausländereigenschaft die Erstattung des Steuerabzugs grundsätzlich entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt. Eine Erstattung des Steuerabzugs auf deutsche Dividenden ist nur im Rahmen des einschlägigen Doppelbesteuerungsabkommens zwischen ihrem Ansässigkeitsstaat und Deutschland möglich. Für die Erstattung ist das Bundeszentralamt für Steuern zuständig.

Soweit der Fonds gezahlte oder fiktiv anrechenbare ausländische Quellensteuern ausweist, werden diese grundsätzlich beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt. Ist eine steuerrechtliche Berücksichtigung ausgewiesener anrechenbarer Quellensteuern ausnahmsweise nicht möglich, werden sie in einem „Quellensteuertopf“ vorgetragen.

4.1. Deutsche Fonds

Deutsche depotführende Stellen haben sowohl bei Ausschüttung als auch bei Thesaurierung grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten und abzuführen.

Werden die Fondsanteile bei einer deutschen Verwahrstelle verwahrt, hat die Verwahrstelle bei Rückgabe der Fondsanteile darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Zwischengewinn einzubehalten. Bei Rückgabe von Fondsanteilen, die nach dem 31. Dezember 2008 angeschafft wurden, wird darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Gewinn aus der Veräußerung der Fondsanteile einbehalten.

4.2. Ausländische Fonds

Ausländische Gesellschaften führen keine Kapitalertragsteuer an das deutsche Finanzamt ab. Bei ausschüttenden bzw. teilausschüttenden Fonds behält jedoch die deutsche Verwahrstelle die Kapitalertragsteuer auf ausgeschüttete Erträge ein.

Werden die Fondsanteile bei einer deutschen Verwahrstelle zurückgegeben, hat diese darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Zwischengewinn einzubehalten und abzuführen. Bei Rückgabe von Fondsanteilen, die nach dem 31. Dezember 2008 angeschafft wurden, wird darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Gewinn aus der Veräußerung der Fondsanteile einbehalten.

Zusätzlich hat die deutsche Verwahrstelle Kapitalertragsteuer auf die Summe der dem Anleger nach dem 31. Dezember 1993 als zugeflossen geltenden und noch nicht der deutschen Kapitalertragsteuer unterlegenen Erträge einzubehalten und abzuführen. Wurden die Fondsanteile seit Erwerb ununterbrochen bei ein und derselben deutschen Verwahrstelle verwahrt, bilden nur die besitzzeitanteiligen akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer. Die akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge werden von der Gesellschaft ermittelt und bewertungstäglich zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht.

5. EU-Zinsrichtlinie (Zinsinformationsverordnung)

Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie zur Abschaffung der EU-Zinsrichtlinie (Richtlinie 2003/48/EG) erlassen. Mit Ausnahme von Österreich ist die EU-Zinsrichtlinie daher seit dem 1. Januar 2016 aufgehoben. Die Aufhebung erfolgt allerdings vorbehaltlich der Fortgeltung bestimmter administrativer Verpflichtungen, wie z. B. das Berichten und Austauschen von Informationen in Bezug auf sowie der Einbehalt von Quellensteuern von Zahlungen vor dem 1. Januar 2016. In Österreich erfolgt die Aufhebung spätestens zum 1. Januar 2017. Unter gewissen Voraussetzungen kann die Aufhebung auch bereits zum 1. Oktober 2016 erfolgen. Übergangsbestimmungen im Fall von sich überschneidenden Geltungsbereichen verhindern eine parallele Anwendung. Im Ergebnis bedeutet dies, dass spätestens ab 2018 innerhalb der EU volle Steuertransparenz gegeben sein wird und die EU-Quellensteuer ab diesem Zeitpunkt obsolet wird.

Bis zur Aufhebung der EU-Zinsrichtlinie waren alle Mitgliedstaaten verpflichtet, den zuständigen Behörden der Mitgliedstaaten Auskünfte über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen zu erteilen, die im Auskunft erteilenden Mitgliedstaat an eine in einem anderen Mitgliedstaat ansässige Person gezahlt werden. Allerdings wurde einigen Staaten gewährt, stattdessen während einer Übergangszeit eine Quellensteuer in Höhe von 35 Prozent zu erheben. Von diesem Recht machte zuletzt nur noch Österreich Gebrauch.

6. Grundzüge des automatischen steuerlichen Informationsaustausches (Common Reporting Standard, CRS)

Am 21. Juli 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) einen globalen Standard für den automatischen Austausch von Kontodaten in Steuerangelegenheiten vorgelegt. Der vorgelegte Standard sieht einen automatisierten, internationalen Datenaustausch zwischen den nationalen Finanzbehörden vor und besteht aus einem Musterabkommen, dem sog. Common Reporting Standard („CRS“) Due Diligence Prozess sowie einer Musterkommentierung. Der CRS definiert meldepflichtige Finanzinstitute, Konten und Informationen. Ende Oktober 2014 haben 51 Staaten das Musterabkommen unterzeichnet, um Informationen automatisiert auszutauschen. Zwischen-

zeitlich haben sich mehr als 90 Staaten und Gebiete darauf verständigt, durch gegenseitigen Informationsaustausch über Finanzkonten eine effektive Besteuerung sicherzustellen. CRS beginnt grundsätzlich erstmalig mit dem Meldezeitraum 2016, einige CRS-Teilnehmerstaaten beginnen jedoch erst mit dem Meldejahr 2017. Deutschland hat sich verpflichtet, die Informationen über Finanzkonten aus dem Jahr 2016 erstmalig im September 2017 mit den OECD-Partnerstaaten auszutauschen.

Seit 1. Januar 2016 müssen deutsche Finanzinstitute sämtliche Kontoinhaber kennzeichnen, bei denen eine ausländische Steuerpflicht vorliegt. Deren Depots und Erträge sind an die deutschen Finanzbehörden (Bundeszentralamt für Steuern BZSt) zu melden. Dieses leitet die Daten an die betreffenden Teilnehmerstaaten weiter. Vorgesehen sind nur Melde- jedoch keinerlei Steuerabzugsverpflichtungen. Die Regelungen der Abgeltungsteuer bleiben durch den steuerlichen Informationsaustausch unberührt.

7. Investmentsteuerreform

Der Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Sollte der Entwurf in dieser Form als Gesetz verabschiedet werden, sollen auf Ebene des Anlegers Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Die Teilfreistellungen sollen ein Ausgleich für die Vorbelastung auf der Fondsebene sein, so dass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahresende des Fonds für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch die Fondsanteile der Anleger als veräußert, und am 01. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn im Sinne des Gesetzesentwurfes aus

dem fiktiven Verkauf der Anteile soll jedoch erst im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

8. Rechtliche Hinweise

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

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

9. Änderung durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG): Spezielle Anhangangaben für Fonds (§ 285 Nr. 26 HGB; § 314 Absatz 1 Nr. 18 HGB)

Anleger, die nach dem Handelsgesetzbuch (HGB) dazu verpflichtet sind, den Jahresabschluss um einen Anhang zu erweitern, und die zu mehr als 10 Prozent am Fondskapital von in- und ausländischen Spezial- und Publikumsfonds beteiligt sind, müssen nach dem BilMoG ergänzende Angaben zu den Fonds im Anhang offenlegen.

Das BilMoG ist grundsätzlich für Geschäftsjahre anwendbar, die nach dem 31. Dezember 2009 beginnen. Das BilMoG sieht die folgenden zusätzlichen Angaben im Anhang (§ 285 Nr. 26 HGB) und Konzernanhang (§ 314 Absatz 1 Nr. 18 HGB) vor:

- Klassifizierung des Fonds nach Anlagezielen, z. B. Aktienfonds, Rentenfonds, Immobilienfonds, Mischfonds, Hedgefonds oder Sonstiger Fonds
- Marktwert / Anteilwert nach §§ 168, 278 KAGB oder § 36 InvG in der bis zum 21. Juli 2013 geltenden Fassung
- Differenz zwischen Marktwert und Buchwert

- (Ertrags-)Ausschüttungen des Geschäftsjahres
- Beschränkungen des Rechts zur täglichen Rückgabe
- Gründe für das Unterlassen von Abschreibungen gemäß § 253 Absatz 3 Satz 4 HGB
- Anhaltspunkte für eine voraussichtlich nicht dauerhafte Wertminderung

Bitte wenden Sie sich für individuelle und weiterführende Informationen persönlich an Ihren Abschlussprüfer.

Steuerliche Behandlung

Deka Investment GmbH		DekaTresor		
	ISIN	DE0008474750		
	WKN	847475		
Besteuerungsgrundlagen für den Zeitraum von / bis		1. September 2015 bis 31. August 2016		
Thesaurierung per		31. August 2016		
		Privatvermögen	Betriebsvermögen	
			ESTG	KStG
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz ²⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a, aa	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a, bb	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1b	Ausgeschüttete Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Thesaurierung netto ⁴⁾	EUR je Anteil	0,7401	0,7401
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i. V. m. Nr. 1a und b	Thesaurierung brutto (Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge) ⁵⁾	EUR je Anteil	1,0501	1,0501
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	1,0501	1,0501
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	1,0501	1,0501
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, aa	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, bb	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i. V. m. § 8 Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, cc	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsanteil i. S. d. § 4h EStG)	EUR je Anteil	-,-	0,9860
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, dd	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	EUR je Anteil	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ee	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	EUR je Anteil	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ff	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	EUR je Anteil	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, gg	Ausländische DBA befreite Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, hh	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ii	Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, jj	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, kk	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ll	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, mm	Erträge i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, nn	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, oo	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung bzw. ausschüttungsgleichen Erträge			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, aa	im Sinne von § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁶⁾	EUR je Anteil	1,0501	1,0501
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, bb	im Sinne von § 7 Abs. 3 InvStG ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, cc	in Doppelbuchstabe aa enthaltene Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 Satz 4 ⁶⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, aa	nach § 4 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, bb	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, cc	nach § 4 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, dd	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000

Steuerliche Behandlung

Deka Investment GmbH		DekaTresor			
	ISIN	DE0008474750			
	WKN	847475			
Besteuerungsgrundlagen für den Zeitraum von / bis		1. September 2015		bis 31. August 2016	
Thesaurierung per		31. August 2016			
			Privat- vermögen	Betriebs- vermögen EStG	KStG
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ee	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i. V. m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{7) 8)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ff	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, gg	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, hh	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ii	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1g	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1h	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG i. d. F. vom 26. Juni 2013	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	davon nichtabziehbare Werbungskosten auf Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	davon nichtabziehbare Werbungskosten auf Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	Sonstige Hinweise				
	In den steuerpflichtigen Erträgen enthaltene Zielfondserträge, die ausschließlich steuerlich zu berücksichtigen sind (Thesaurierungen und Zwischengewinne)	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Erstattete Quellensteuerrückvergütungen aus Vorjahren für Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Erstattete Quellensteuerrückvergütungen aus Vorjahren für Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Tatsächlich abgezogene ausländische Quellensteuer auf Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Tatsächlich abgezogene ausländische Quellensteuer auf Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, einschließlich Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 3 InvStG.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, einschließlich Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 3 InvStG, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren und Substanzbeträge sind nicht enthalten.

⁴⁾ Netto-Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge, die dem Anleger als steuerbar zugeordnet werden, obwohl sie nicht ausgeschüttet werden. Kapitalertragsteuern, Solidaritätszuschlag, Zielfondserträge, die ausschließlich steuerlich zu berücksichtigen sind und steuerlich nicht abzugsfähige Werbungskosten sind hier abgezogen.

⁵⁾ Brutto-Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge, die dem Anleger als steuerbar zugeordnet werden, obwohl sie nicht ausgeschüttet werden. Kapitalertragsteuern, Solidaritätszuschlag und ausländische Quellensteuern sind hier nicht abgezogen.

⁶⁾ Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

⁸⁾ Nicht in den Werten gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 f, aa enthalten.

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.

■ Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen verschiedenen Varianten wählen:

- Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- Deka-BonusRente: Bietet Ihnen alle Vorteile einer Riester-Lösung und eröffnet zudem zusätzliche Renditechancen an den Wertpapiermärkten.
- Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz www.deka.de

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2015)

Alleingeschäftlerin

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael M. Rüdiger

Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin;

Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

und der

Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Mitglied des Verwaltungsrates der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg

Mitglieder

Daniel Kapffer
Leiter Interne Dienste Wertpapierfonds & Kapitalmarktgeschäft der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main

Stefan Keitel
Generalbevollmächtigter der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main

Martin K. Müller
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main

Heinz-Jürgen Schäfer
Offenbach

(Stand: 4. März 2016)

Geschäftsführung

Victor Mofhtakhar (Vorsitzender)

Frank Hagenstein

Thomas Ketter

Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Deka International S.A., Luxemburg

und der

International Fund Management S.A., Luxemburg

und der

Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer

Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln

und der

Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln

und der

Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider

Steffen Selbach

(Stand: 1. September 2016)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnetes und eingezahltes

Kapital: EUR 447,9 Mio.

Eigenmittel: EUR 5.319 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2015)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft
sowie Wertpapiergeschäft

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
8022 Zürich
Schweiz

Das Domizil des Fonds ist Deutschland.
Dieses Dokument darf in und von der
Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger,
gemäß Art. 10 Abs. 3, 3bis und 3ter KAG,
vertrieben werden.

Mit Bezug auf die in und von der Schweiz
aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfül-
lungsort und Gerichtsstand am Sitz des
Vertreters in der Schweiz begründet. Die
maßgebenden Dokumente sowie der
Jahres- und Halbjahresbericht können
beim Vertreter in der Schweiz kostenlos
bezogen werden.

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



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

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