

Weltzins-INVEST

DE000A1CXYM9 / DE000A1JSHJ5 / DE000A0M6KA6

Jahresbericht zum 31.03.2016

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

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

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

Wichtigste rechtliche Auswirkungen der Vertragsbeziehung

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

Informationen über Änderungen der Anlagebedingungen werden im Bundesanzeiger sowie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.lbb-invest.de) veröffentlicht. Wesentliche Änderungen der Anlagepolitik im Rahmen der geltenden Anlagebedingungen werden von der LBB-INVEST auf ihrer vorgenannten Homepage erläutert.

Sämtliche Veröffentlichungen und Werbeschriften sind in deutscher Sprache abzufassen oder mit einer deutschen Übersetzung zu versehen. Die LBB-INVEST wird ferner die gesamte Kommunikation mit ihren Anlegern in deutscher Sprache führen.

Durchsetzung von Rechten

Das Rechtsverhältnis zwischen LBB-INVEST und Anleger sowie die vorvertraglichen Beziehungen richten sich nach deutschem Recht. Hat der Anleger keinen allgemeinen Gerichtsstand im Inland hat, so ist nicht ausschließlicher Gerichtsstand der Sitz der Gesellschaft. Die Vollstreckung von gerichtlichen Urteilen richtet sich nach der Zivilprozessordnung, gegebenenfalls dem Gesetz über die Zwangsversteigerung und die Zwangsverwaltung bzw. der Insolvenzordnung. Da die LBB-INVEST inländischem Recht unterliegt, bedarf es keiner Anerkennung inländischer Urteile vor deren Vollstreckung.

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

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

Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuchs können Verbraucher die „Ombudsstelle für Investmentfonds“ des BVI Bundesverband Investment und Asset Manage-

ment e.V. anrufen. Die LBB-INVEST und das Sondervermögen nehmen an Streitbeilegungsverfahren vor dieser Schlichtungsstelle teil. Die Kontaktdaten lauten:

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

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

Bei Streitigkeiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuchs betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen können sich die Beteiligten auch an die Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank wenden. Die Kontaktdaten lauten:

Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank
Postfach 11 12 32
60047 Frankfurt
Telefon: (069) 2388-1907 oder -1906
Telefax: (069) 2388-1919
E-Mail: schlichtung@bundesbank.de

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

Stand: April 2016

Wichtige Hinweise

Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen aller OGAW-Sondervermögen: Anpassung der Anlagebedingungen an die aktuelle Fassung der OGAW-Richtlinie

Aufgrund europarechtlicher Vorgaben hat die Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST) mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Allgemeinen Anlagebedingungen des Sondervermögens **mit Wirkung zum 18. März 2016** an die aktuelle Fassung der OGAW-Richtlinie angepasst.

Die detaillierten Änderungen sind den Bekanntmachungen im Bundesanzeiger und auf unserer Homepage vom Februar 2016 zu entnehmen. Geänderte gesetzliche Verkaufsunterlagen sind bei der LBB-INVEST erhältlich.

Bildung einer weiteren Anteilkasse ab 1. April 2015

Um den Anforderungen der unterschiedlichen Anlegergruppen zukünftig noch besser gerecht zu werden, legte die LBB-INVEST am 1. April 2015 mit dem **Weltzins-INVEST (T)** eine thesaurierende institutionelle Anteilkasse (Mindestanlagebetrag: 100.000 Euro) auf.

Die detaillierten Änderungen sind den Bekanntmachungen vom April 2015 im Bundesanzeiger und auf unserer Homepage zu entnehmen. Geänderte gesetzliche Verkaufsunterlagen sind bei der LBB-INVEST erhältlich.

Tätigkeitsbericht des Fonds Weltzins-INVEST für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

1. Anlagestrategie / Anlageziele

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

Anlageschwerpunkt des Fonds sind die internationalen Schwellenländer (Entwicklungsländer, die noch als unterentwickelt bezeichnet werden können, aber bereits beachtliche Fortschritte hin zum Industriestaat gemacht haben). Der Fonds investiert mindestens 51 Prozent seines Wertes in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, verzinslichen Geldmarktinstrumenten und Zerobonds in den jeweiligen Lokalwährungen außerhalb des Euros. Dabei werden gezielt auch Papiere solcher Emittenten erworben, deren Zahlungsfähigkeit vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird, bei denen jedoch nach eingehender Prüfung davon ausgegangen werden kann, dass Zins- und Tilgungsverpflichtungen erfüllt werden.

Zielsetzung der Investmentstrategie ist die Erwirtschaftung eines Mehrertrages gegenüber einer vergleichbaren inländischen Rentenanlage durch Teilnahme an den Entwicklungschancen der Kapitalmärkte, die sich durch eine Reifung des jeweiligen Landes in eine etablierte Anlagekategorie ergeben können.

Der erwartete Mehrertrag gegenüber einer Anleihe in Euro umgerechnet setzt sich insbesondere aus Kursgewinnen bei der Angleichung des Zinsniveaus an die Euroländer, der Aufwertung der Währung gegen den Euro sowie der attraktiven laufenden Verzinsung, die über der einer vergleichbaren inländischen Anleihe liegt, zusammen.

2. Tätigkeit für den Fonds während des Berichtszeitraumes

Das Spektrum der gehandelten Anleihen wurde zur Vermeidung von Konzentrationsrisiken weiter ausgebaut. Dem gegenüber stehen dann in kleineren Märkten Verwahr- und politische Risiken. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann. Durch die breite Streuung der Fondsbestände in verschiedene Währungen wie auch Einzeltitel soll auch das Währungsrisiko, also Veränderungen der Wechselkurse auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände mit negativem Einfluss, begrenzt werden.

Allgemein wurden Fremdwährungsrisiken zunehmend kritischer vom Markt gesehen, was das Fondsmanagement zur Erhöhung der US-Dollaranlagen und anderer Hartwährungsanlagen bewegte. Das politische Risiko zeigte sich auch in der Marktzurückhaltung bei Ländern, die vor Wahlen standen – z. B. der Türkei oder Argentinien, da Ungewissheit über den zukünftigen Regierungskurs bestand.

Im Berichtszeitraum wuchs der Fonds durch zugeflossene Mittel stetig im Volumen an. Zur Erhaltung der Zielstruktur wurde sukzessive investiert und überwiegend durch Gewinnmitnahmen ausgelöste Verkäufe oder Anleiheitilgungen bei Fälligkeit reinvestiert. In der Währungsaufteilung bildeten die großen marktgängigen Länder mit schon erreichten hohen Fortschritten innerhalb der aufstrebenden Länder den Schwerpunkt wie Indien, Brasilien, Mexiko, Indonesien, Polen, China, Südafrika, die Türkei und Russland. Insgesamt blieb der **Weltzins-INVEST** breit gestreut und in den Indexschwergewichten unterinves-

tiert, was vor größeren Verlusten durch Kapitalabzüge aus diesen schützte. Die Länder-, Anleihe- und Währungsanzahl und damit der Grad der Risikostreuung konnten durch sukzessive Investition der zufließenden Gelder noch weiter erhöht werden.

Beispielhafte Transaktionen waren der Kauf von Neuemissionen der EIB (European Investment Bank) in indischen Rupien und der KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau) in peruanischen Sol. Diese beiden Emittenten verfügen über hervorragende Bonität (AAA-Rating) und es wurde somit nur auf die Währungs- und Zinsentwicklung gesetzt.

Zur Steuerung von Währungspositionen wurden Devisentermingeschäfte in verschiedenen Währungen zur Investition vorgenommen. Im Berichtszeitraum bestanden offene Investitionsgeschäfte in Ägypten, China, Nigeria, Argentinien, Kenia und Kasachstan. Zur Erzielung von Kreditrisikoprämien wurden Credit Default Swaps (Kreditderivate, mit denen auf die Zahlungsfähigkeit des Emittenten gesetzt wird und die vom Vertragspartner zu zahlenden Prämien vereinnahmt werden) eingesetzt. Zur Sicherung der erreichten Kursniveaus an den Rentenmärkten sowie zur Absenkung des Zinsrisikos wurden Bund Futures zur Absicherung eingesetzt.

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios lag zum Stichtag per 31.03.2016 bei 3,16 Jahren (Vorjahr: 3,49 Jahre). Die durchschnittliche Kuponhöhe der Fondsbestände betrug zum 31.03.2016 6,99 Prozent (Vorjahr: 6,75 Prozent), die durchschnittliche Rendite 12,15 Prozent (Vorjahr: 10,35 Prozent) (Angaben jeweils ohne Liquidität und Derivate). Zum Berichtsstichtag lag die modifizierte Duration des Portfolios (mit Kasse und Derivaten) bei 2,14 Jahren (Vorjahr 2,10 Jahre). Das Durchschnittsrating betrug a- (Vorjahr: bbb+, nach dem Ansatz des second best-Ratings).

Depotstruktur per 31.03.2016 ^{*)}

(enthaltene Währungen nach Region)

Asien	20,98 %
Nordamerika	19,20 %
Europa	15,14 %
Mittel/Südamerika	12,99 %
Osteuropa	12,09 %
Afrika	6,79 %
Mittlerer Osten	5,41 %
Ozeanien	4,51 %
Derivate	-0,70 %
Liquidität	3,60 %

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

Depotstruktur per 31.03.2015 ^{*)}

(enthaltene Währungen nach Region)

Asien	21,39 %
Mittel/Südamerika	14,05 %
Osteuropa	13,46 %
Europa	11,85 %
Nordamerika	11,61 %
Afrika	10,86 %
Ozeanien	5,57 %
Mittlerer Osten	4,36 %
Derivate	-0,04 %
Liquidität	6,92 %



Berechnung der Fondsentwicklung gemäß BVI-Methode, auf Basis der Rücknahmepreise bereinigt um Ausschüttungen, Wiederanlagen, Aufstockungen und Rücknahmen. 31.03.2015 = 100 Prozent.

3. Übersicht über die Wertentwicklung während des Berichtszeitraumes

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete die Anteilklasse (P) eine Performance von -4,39 Prozent, die Anteilklasse (I) eine Performance von -3,98 Prozent und die Anteilklasse (T) eine Performance von -4,71 Prozent (nach BVI-Methode).



Berechnung der Fondsentwicklung gemäß BVI-Methode, auf Basis der Rücknahmepreise bereinigt um Ausschüttungen, Wiederanlagen, Aufstockungen und Rücknahmen. 31.03.2015 = 100 Prozent.

4. Veräußerungsgeschäfte im Berichtszeitraum

Die Veräußerungsgeschäfte für den Weltzins-INVEST (P) führten im Berichtszeitraum zu einem realisierten Ergebnis in Höhe von Euro 1.277.261,36. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus:	in Euro
Renten	3.371.454,60
Sonstige Wertpapiere	346.044,81
Derivate	2.579.127,03
Devisenkursgewinne	3.765.535,96
Realisierte Verluste aus:	in Euro
Renten	1.294.961,22
Sonstige Wertpapiere	1.031.916,41
Derivate	565.313,30
Devisenkursverluste	5.892.710,11

Die Veräußerungsgeschäfte für den Weltzins-INVEST (I) führten im Berichtszeitraum zu einem realisierten Ergebnis in Höhe von Euro 627.709,59. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus:	in Euro
Renten	1.657.968,97
Sonstige Wertpapiere	170.191,45
Derivate	1.268.146,35
Devisenkursgewinne	1.849.904,29
Realisierte Verluste aus:	in Euro
Renten	635.713,39
Sonstige Wertpapiere	506.255,28
Derivate	277.471,67
Devisenkursverluste	2.899.061,13

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

Die Veräußerungsgeschäfte für den Weltzins-INVEST (T) führten im Berichtszeitraum zu einem realisierten Ergebnis in Höhe von Euro 343.964,79. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus:	in Euro
Renten	908.533,34
Sonstige Wertpapiere	93.679,26
Derivate	687.129,91
Devisenkursgewinne	1.003.275,76
Realisierte Verluste aus:	in Euro
Renten	345.096,57
Sonstige Wertpapiere	264.612,04
Derivate	147.629,30
Devisenkursverluste	1.591.315,57

5. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Nachstehend werden die für den Fonds relevanten wesentlichen Ereignisse im Sinne des § 8 Abs. 3 Nr. 3 und 4 KARBV aufgeführt:

Anpassung der Anlagebedingungen: Aufgrund europarechtlicher Vorgaben hat die Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST) mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Allgemeinen Anlagebedingungen des Sondervermögens mit Wirkung zum 18. März 2016 an die aktuelle Fassung der OGAW-Richtlinie angepasst.

6. Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

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

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

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

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

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

Operationelle Risiken: Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die sich aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

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

Abwicklungsrisiko (Risiken aus Handels- und Clearingmechanismen):

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

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

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

Das Fondsmanagement hat durch eine breite Streuung der Emittenten und das Handeln von standardisierten Derivaten über zentrale Terminbörsen versucht, dieses Risiko zu minimieren.

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

Dieses Risiko wurde durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände reduziert.

Länder- oder Transferrisiko: Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung oder -bereitschaft seines Sitzlandes, oder aus

anderen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z. B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Dies gilt in besonderem Maße bei Fremdwährungsanlagen in Märkten oder in Vermögensgegenständen von Ausstellern mit Sitz in Ländern, die noch nicht internationalen Standards entsprechen.

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

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

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

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

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

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

Das Fondsmanagement nimmt kein aktives Währungsmanagement vor, da dies dem Konzept des Fonds zuwider laufen würde. Die Risiken werden bewusst in Kauf genommen, um auch das Potenzial von Währungsänderungen nicht aufzugeben.

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

Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Das Fondsmanagement hat das Zinsänderungsrisiko durch eine bewusste Wahl kurz laufender Anleihen und den gezielten Einsatz von Derivaten eingeschränkt.

Anteilklassen im Überblick

Für das Sondervermögen Weltzins-INVEST können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme, des Ausgabeaufschlags, der Ertragsverwendung, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungskurssicherungsgeschäften oder einer Kombination dieser Merkmale von den bestehenden Anteilklassen unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages, der Mindestanlagesumme, der Verwaltungsvergütung und der Ertragsverwendung unterscheiden.

Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung Weltzins-INVEST (P), Weltzins-INVEST (I) und Weltzins-INVEST (T).

Die verschiedenen Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt im Abschnitt 7. „Ausgabe von Anteilen – Aus-

gabeaufschlag“ und „Ausgabe- und Rücknahmepreise“, im Abschnitt 8. „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ sowie im Abschnitt 9. „Ermittlung und Verwendung der Erträge“ beschrieben.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für das ganze Sondervermögen und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder Gruppen von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für das gesamte Sondervermögen nach §168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

	Anteilklasse Weltzins-INVEST (P)	Anteilklasse Weltzins-INVEST (I)	Anteilklasse Weltzins-INVEST (T)
ISIN / WKN	DE000A1CXYM9 / A1CXYM	DE000A1JSHJ5 / A1JSHJ	DE000A0M6KA6 / A0M6KA
Tag der Erstausgabe	01.07.2010	01.04.2014	01.04.2015
Ausgabeaufschlag	derzeit 3,00 Prozent	derzeit 0,00 Prozent	derzeit 0,00 Prozent
Verwaltungsvergütung p. a.	derzeit 1,00 Prozent	derzeit 0,50 Prozent	derzeit 0,50 Prozent
Mindestanlagesumme	keine	100.000 Euro (auch für Folgeorders)	100.000 Euro (auch für Folgeorders)
Ertragsverwendung	Ausschüttung jährlich Mitte Juni	Ausschüttung jährlich Mitte Juni	Wiederanlage jährlich Anfang April
Portfolioumschlagsrate	8,29 Prozent	17,91 Prozent	55,31 Prozent
Laufende Kosten (Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden)	1,26 Prozent	0,75 Prozent	0,76 Prozent
erfolgsabhängige Vergütung ^{*)} gemäß § 10 der Besonderen Anlagebedingungen für das abgelaufene Geschäftsjahr	0,36 Prozent	0,44 Prozent	0,26 Prozent
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.		
Pauschalgebühr p. a.	derzeit 0,15 Prozent		
Verwahrstellenvergütung p. a.	derzeit 0,10 Prozent		
Datum Jahresbericht	31. März		
Datum Halbjahresbericht	30. September		

Bei Auftragseingang bis 06:00 Uhr bei der Gesellschaft bzw. der Verwahrstelle erfolgt die Abrechnung zu den festgestellten Preisen des nächsten Börsentages und bei Auftragseingang bei der Gesellschaft bzw. der Verwahrstelle nach 06:00 Uhr erfolgt die Abrechnung zu den festgestellten Preisen des übernächsten Börsentages. Sofern der bezeichnete Börsentag ein gesetzlicher Feiertag in Berlin ist, erfolgt die Abrechnung am darauf folgenden Börsentag.

Eine Übersicht über die Kosten und Auftragsannahmeschlusszeiten aller Fonds ist auf unserer Homepage www.lbb-invest.de erhältlich.

^{*)} 20% der Überperformance zum Vergleichsmaßstab 50% GBI-EM Global Diversified Composite Index und 50% Emerging Local Markets Index ELMi+ (inkl. High-Water-Mark)

Vermögensübersicht

I. Vermögensgegenstände	Anteil am Fondsvermögen in %
1. Anleihen	
Asien	20,98
Nordamerika	19,20
Europa	15,14
Mittel/Südamerika	12,99
Osteuropa	12,09
Afrika	6,79
Mittlerer Osten	5,41
Ozeanien	4,51
2. Derivate	-0,70
3. Bankguthaben	1,21
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2,78
II. Verbindlichkeiten	-0,39
III. Fondsvermögen	100,00 ^{*)}

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		339.786.844,11	52,92
Verzinsliche Wertpapiere									
10,2977 % European Bank Rec. Dev. DR/DL-FLR MTN 15(18)	XS1206396332	AMD	1.250.000	0	0	%	97,461843	2.231.675,18	0,35
11,8304 % European Bank Rec. Dev. DR/DL-FLR MTN 15(17)	XS1248432277	AMD	500.000	500.000	0	%	99,227574	908.842,71	0,14
13,9351 % European Bank Rec. Dev. DR/DL-MTN 15(16)	XS1215296531	AMD	1.000.000	1.000.000	0	%	99,716324	1.826.638,52	0,28
20,0000 % Nordic Investment Bank AP/DL-MTN 11(16)	XS0694544296	ARS	1.300	0	0	%	87,698038	68.581,27	0,01
85,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-MTN 15(16)	XS1318736383	ARS	36.000	36.000	0	%	123,206182	2.668.131,98	0,42
0,5000 % European Bank Rec. Dev. AD-MTN 2003(18)	XS0171785719	AUD	513	0	0	%	93,485000	325.016,47	0,05
4,3750 % BNP Paribas S.A. AD-MTN 14(21)	XS1139080250	AUD	500	0	0	%	103,420000	350.445,60	0,05
4,5000 % ING Bank N.V. AD-MTN 13(18)	XS0937583580	AUD	500	0	0	%	102,500000	347.328,11	0,05
4,5000 % Korea Development Bank, The AD-MTN 13(18)	XS0925024811	AUD	500	0	0	%	101,710000	344.651,15	0,05
4,7500 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. AD-MTN 14(19)	AU3CB0221414	AUD	500	0	0	%	102,210000	346.345,43	0,05
4,7500 % Export-Import Bk of Korea, The AD-MTN 14(21)	XS1074107910	AUD	1.000	0	0	%	104,400000	707.532,78	0,11
4,8750 % Olam International Ltd. AD-MTN 15(20)	XS1207409621	AUD	1.000	0	0	%	99,000000	670.936,26	0,10

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,0000 % First Gulf Bank AD-MTN 14(19)	AU3CB0219863	AUD	500	0	0	%	102,205000	346.328,49	0,05
5,0000 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg)	XS1061475072	AUD	500	0	0	%	101,840000	345.091,66	0,05
5,0000 % VW Financial Serv. Austr. Ltd. AD-MTN 12(17)	AU3CB0195964	AUD	2.000	2.000	0	%	101,320000	1.373.318,42	0,21
5,1250 % Export-Import Bk of Korea, The AD-MTN 14(20)	XS1033744134	AUD	1.000	0	0	%	104,520000	708.346,04	0,11
5,3750 % BOC Aviation Pte. Ltd. AD-MTN 14(20)	XS1089175639	AUD	500	0	0	%	103,483900	350.662,13	0,05
5,3750 % Export-Import Bk of Korea, The AD-MTN 13(19)	XS0970697941	AUD	500	0	0	%	105,490000	357.459,93	0,06
5,5000 % ING Bank N.V. (Sydney Branch) AD-MTN 13(19)	XS0972722804	AUD	500	0	0	%	105,740000	358.307,07	0,06
5,7500 % Anglo American Capital PLC AD-MTN 13(18)	AU0000AQMHA7	AUD	1.000	1.000	0	%	90,280000	611.839,65	0,10
5,7500 % Emirates NBD PJSC AD-MTN 14(19)	AU3CB0220861	AUD	1.000	0	0	%	104,500000	708.210,50	0,11
5,7600 % Export-Import Bank of India AD-MTN 13(18)	XS0911305307	AUD	500	0	0	%	102,464000	347.206,13	0,05
6,0000 % Hyp.bank Frankfurt AG AD-MTN OPF E.HBE1MX 06(16)	AU0000HESHA5	AUD	500	0	0	%	101,030000	342.346,92	0,05
6,1250 % Far East Horizon Ltd AD-MTN 14(19)	XS1098688929	AUD	1.230	730	0	%	101,900000	849.425,64	0,13
6,1250 % ICICI Bank Ltd. (Bahrain Br.) AD-MTN 14(19)	XS1052667158	AUD	500	0	0	%	104,300000	353.427,54	0,06
6,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) AD-MTN 12(12/17)	XS0775808917	AUD	500	0	0	%	101,600000	344.278,40	0,05
7,5000 % VTB Capital S.A. AD-MTerm LPN 12(17) VTB BK	XS0863569298	AUD	1.000	0	0	%	102,550000	694.995,09	0,11
8,0000 % Morgan Stanley AD-MTN12(17) Reg.S	XS0780192802	AUD	500	0	0	%	104,350000	353.596,96	0,06
0,0000 % Nordic Investment Bank RB/DL-Zo MTN 13(23)	XS0969741593	BRL	2.000	0	0	%	48,509000	237.210,72	0,04
6,1500 % Deutsche Bank AG, London Br. EO/RB-Anleihe v.13 (18)	XS0881815905	BRL	2.510	2.510	0	%	88,017539	540.163,14	0,08
7,0000 % Svensk Exportkredit, AB RB/DL-MTN 12(16)	XS0781288443	BRL	5.000	5.000	0	%	99,490000	1.216.274,04	0,19
10,0900 % Morgan Stanley RB/DL-NT 07(17) 144A	US61747YBA29	BRL	5.000	3.500	0	%	97,685000	1.194.207,75	0,19
10,3000 % Deutsche Bank AG, London Br. RB/DL-MTN v.07(17)	XS0327087572	BRL	5.000	820	0	%	95,630000	1.169.085,20	0,18
10,7100 % Bank of America Corp. RB/DL-NT 07(17)	US59022CAP86	BRL	5.000	3.880	0	%	97,500000	1.191.946,11	0,19
11,5000 % Morgan Stanley RB/DL-NT 10(20) 144A	US61747WAA71	BRL	2.000	0	0	%	97,990000	479.174,56	0,07
4,4530 % Comun.Autón.de Cast.La Mancha CD-NT 06(16)	CA48204TAB58	CAD	1.500	0	0	%	99,747000	1.018.276,79	0,16
0,0000 % Heta Asset Resolution AG SF-MTN 07(15)	CH0028623145	CHF	1.000	0	0	%	71,000000	650.004,58	0,10
1,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) SF-MTN 15(20)	CH0305117886	CHF	500	500	0	%	97,100000	444.474,96	0,07
2,0650 % SB Capital S.A. SF-Loan Part.Nts13(17)Sberbank	CH0204477274	CHF	1.000	500	0	%	100,210000	917.421,95	0,14
2,1770 % RZD Capital PLC SF-LPN13(18)Ross.Zhelez.Dorogi	CH0205819433	CHF	1.000	500	0	%	98,200000	899.020,42	0,14
2,3750 % Gazprombank (Schweiz) AG SF-Anl. 13(16)	CH0222948710	CHF	500	0	0	%	98,850000	452.485,58	0,07
2,5000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) SF-MTN 13(19)	CH0229751927	CHF	1.000	1.000	0	%	96,000000	878.879,43	0,14
2,5000 % Heta Asset Resolution AG SF-Publ.Covered MTN 05(16)	CH0023309286	CHF	1.500	0	0	%	99,620000	1.368.030,76	0,21
2,5000 % Kommunalkred. Austria AG (NEU) SF-MT.Schuldv.06(22)	CH0024015452	CHF	1.000	1.000	0	%	101,200000	926.485,40	0,14

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % mFinance France S.A. SF-MTN 13(18)	CH0222418268	CHF	1.000	1.000	0	%	100,000000	915.499,40	0,14
2,5900 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-NT 14(19)	CH0246198037	CHF	1.000	1.000	0	%	91,450000	837.224,21	0,13
2,7300 % RZD Capital PLC SF-LPN 13(21) Ross.Zhel.Dorogi	CH0205819441	CHF	1.000	0	0	%	96,200000	880.710,43	0,14
2,8500 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 13(19) GAZPROM	CH0226274261	CHF	1.000	500	0	%	99,750000	913.210,66	0,14
3,2500 % Bco Santander (BR) SA (KY-Br.) SF-MTN 12(16)	CH0181943983	CHF	1.000	1.000	0	%	99,950000	915.041,66	0,14
3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-NT 14(22)	CH0246199050	CHF	1.000	500	0	%	84,550000	774.054,75	0,12
3,8750 % Andermatt Swiss Alps AG SF-Anl. 15(20)	CH0305954585	CHF	1.000	1.000	0	%	96,200000	880.710,43	0,14
4,0000 % African Bank Ltd. SF-MTN 12(16)	CH0199541308	CHF	940	0	0	%	73,904132	635.996,38	0,10
5,0000 % African Bank Ltd. SF-MTN 14(18)	CH0236907868	CHF	500	0	0	%	76,968808	352.324,49	0,05
5,5000 % African Bank Ltd. SF-MTN 13(17)	CH0224486578	CHF	1.000	500	0	%	76,123131	696.906,81	0,11
3,7500 % Municipality Finance PLC CP/DL MTN 14(17)	XS1078885271	CLP	1.400.000	0	0	%	98,597997	1.806.303,34	0,28
2,8500 % Asian Development Bank YC-MTN 10(20)	HK0000071412	CNY	10.000	5.000	0	%	95,580000	1.299.515,30	0,20
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. YC-MTN 14(19)	XS1019326302	CNY	5.000	5.000	0	%	94,860000	644.863,05	0,10
3,6500 % BP Capital Markets PLC YC-MTN 14(19)	XS1039685422	CNY	5.000	5.000	0	%	95,250000	647.514,29	0,10
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. YC-MTN 12(17)	XS0858633398	CNY	10.000	10.000	0	%	97,797000	1.329.657,85	0,21
3,9500 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) YC-MTN 14(21)	SG6S18000002	CNY	5.000	0	0	%	98,350426	668.591,14	0,10
3,9500 % Panda Funding Investment 13 YC-Bnd 13(16)	HK0000176591	CNY	3.000	0	0	%	98,643280	402.349,19	0,06
4,3500 % China Development Bank Corp. YC-MTN 14(24)	HK0000209202	CNY	5.000	0	0	%	99,563094	676.834,92	0,11
4,5000 % Intesa Sanpaolo Bk Ireland PLC YC-MTN 14(19)	XS1038629496	CNY	5.000	0	0	%	95,730000	650.777,36	0,10
4,5000 % Sinotrans Sailing Ltd. YC-Bnd 14(17)	HK0000202736	CNY	4.000	0	0	%	99,445000	540.825,69	0,08
4,7000 % Beijing Capital (HK) Ltd. YC-Bnd 14(17)	HK0000203833	CNY	5.000	0	0	%	99,705000	677.799,61	0,11
4,7500 % Jinchuan Group Co.Ltd YC-Bnd 14(17)	HK0000206091	CNY	4.000	0	0	%	94,895000	516.080,79	0,08
4,8000 % Eastern Air Overseas Hongkong YC-Bnd 14(17)	HK0000190410	CNY	6.000	0	0	%	100,155000	817.030,48	0,13
5,2000 % Vast Expand Ltd. YC-Bnd 14(17)	HK0000214830	CNY	5.000	0	0	%	97,762545	664.594,70	0,10
5,5000 % Datang Telecom (HK) H.Co.Ltd. YC-Bnd 14(17)	HK0000217817	CNY	8.000	0	0	%	99,595000	1.083.282,91	0,17
5,5000 % Greenland Hong Kong Hldgs Ltd. YC-NT 14(18)	XS1020462930	CNY	5.000	0	0	%	98,155000	667.262,63	0,10
5,7500 % Central Plaza Development Ltd. YC-Bnd 14(17)	HK0000185816	CNY	2.500	0	0	%	99,860000	339.426,65	0,05
6,4000 % Bohai General Capital Ltd. YC-Bnd 14(17)	HK0000219730	CNY	5.000	0	0	%	79,957000	543.551,71	0,08
6,8750 % 21Vianet Group Inc. YC-Bnd 14(17)	HK0000204716	CNY	5.000	5.000	0	%	97,250000	661.110,39	0,10
7,2500 % Haikou Mei.Int.Airp.Invest.Ltd YC-NT 15(18)	XS1246016817	CNY	6.000	6.000	0	%	98,190000	801.000,67	0,12
7,5000 % Internat.Offshore Two PteLtd. YC-NT 15(18)	HK0000242708	CNY	8.000	8.000	0	%	95,161070	1.035.055,59	0,16
7,5000 % Mongolei YC-MTN 15(18)	XS1253962168	CNY	10.000	10.000	0	%	93,109403	1.265.924,81	0,20
8,0000 % ITNL International Pte. Ltd. YC-NT 14(17)	HK0000207057	CNY	5.000	0	0	%	97,441739	662.413,84	0,10
10,0000 % Trade & Dev.Bank of Mongolia YC-MTN 14(17)	XS1013890220	CNY	5.500	0	0	%	97,600000	729.838,68	0,11

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-MTN 14(17)	XS1097575192	COP	10.000.000	7.000.000	0	%	97,185202	2.831.181,14	0,44
5,2700 % International Finance Corp. KP/DL-MTN 15(20)	XS1286782393	COP	6.000.000	6.000.000	0	%	95,002521	1.660.557,41	0,26
8,0000 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-MTN 10(20)	XS0490636791	COP	13.000.000	10.000.000	0	%	102,728096	3.890.452,40	0,61
6,7500 % International Finance Corp. CO/DL-MTN 15(20)	XS1293460199	CRC	1.000.000	1.000.000	0	%	103,630756	1.709.806,63	0,27
0,6300 % Volkswagen Fin. Services N.V. KC-FLR MTN 14(19)	XS1054089609	CZK	10.000	0	0	%	97,457215	360.032,56	0,06
0,7900 % Credit Agricole CIB KC-FLR MTN 14(19)	XS1040279462	CZK	10.000	0	0	%	100,928642	372.856,93	0,06
0,8100 % BPCE S.A. KC-FLR MTN 14(19)	FR0011734961	CZK	10.000	0	0	%	99,791004	368.654,19	0,06
1,8000 % BPCE S.A. KC-MTN 13(18)	FR0011594720	CZK	10.000	0	0	%	101,355684	374.434,53	0,06
2,0700 % Ceske Drahý AS KC-FLR NT 13(18)	CZ0003510885	CZK	20.000	0	0	%	102,169470	754.881,75	0,12
2,6250 % Severomor.Vodovody a Kan.Ostr. KC-NT 15(22/22)	CZ0003512824	CZK	15.000	15.000	0	%	100,200297	555.249,35	0,09
2,8500 % Pegas Nonwovens S.A. KC-NT 14(18)	CZ0000000559	CZK	10.000	0	0	%	102,247035	377.727,42	0,06
3,0000 % Raiffeisenbank a.s. KC-Hyp.-Pfandbrief 11(16)	CZ0002002405	CZK	10.000	0	0	%	101,215651	373.917,22	0,06
3,0000 % SKODA TRANSPORTATION a.s. KC-Bnd 15(20)	CZ0003512683	CZK	15.000	15.000	0	%	100,243828	555.490,57	0,09
3,2000 % Sberbank CZ A.S. KC-Hyp.-Pfandbrief 12(16)	CZ0002002611	CZK	30.000	30.000	0	%	100,990369	1.119.254,89	0,17
3,6700 % Liberec, Stadt KC-FLR Bnd 10(25)	CZ0001500102	CZK	10.000	0	0	%	98,918500	365.430,94	0,06
3,9250 % SNS bank N.V. KC-MTN 05(20)	XS0227226973	CZK	16.000	0	0	%	104,513108	617.758,22	0,10
3,9340 % Telefonica Emisiones S.A.U. KC-MTN 12(17)	XS0761852556	CZK	20.000	0	0	%	103,152245	762.143,00	0,12
4,3550 % Italien, Republik KC-MTN 07(17)	XS0323494558	CZK	10.000	0	0	%	105,080020	388.193,21	0,06
5,1250 % General Electric Co. KC-MTN 08(18) ¹⁾	XS0388685603	CZK	4.000	0	0	%	110,316967	163.015,95	0,03
5,5000 % Intl Personal Finance PLC KC-MTN 15(18)	XS1331157732	CZK	20.000	20.000	0	%	99,357007	734.101,79	0,11
0,8125 % Bosn.u.Herz.,Föder. DM-FLR Bds 97(10-21) Reg.S B ²⁾	XS0082227546	DEM	11.415	5.000	0	%	82,422417	2.405.249,67	0,37
0,8125 % Bosn.u.Herz.,Föder. DM-FLR Bds 97(98/05-17)Reg.S A ³⁾	XS0082227462	DEM	8.400	3.400	0	%	90,206555	1.084.786,60	0,17
6,5000 % AX IV EG Holding III ApS DK-FLR NT 13(13/20)	DK0030329495	DKK	2.250	0	0	%	101,436032	306.284,65	0,05
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-MTN 14(17)	PTBEQKOM0019	EUR	500	500	0	%	26,357048	131.785,24	0,02
0,0000 % Generalitat de Catalunya EO-FLR Obl. 2001(16)	ES0000095747	EUR	1.000	1.000	0	%	99,125000	991.250,00	0,15
0,1360 % M6 Duna Autopalya Koncessz. EO-FLR Nt 06(11/25) ⁴⁾	XS0245906150	EUR	400	0	0	%	77,873519	140.128,57	0,02
0,6610 % HSH Nordbank AG NACHR.FLR-IHS. 07(12/17)DIP238	DE000HSH2H15	EUR	500	500	0	%	91,510000	457.550,00	0,07
3,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bnd 05(17-20) Reg.S	XS0234085461	EUR	1.500	500	0	%	86,500000	1.297.500,00	0,20
3,3750 % Griechenland EO-Bnd 14(17)	GR0110029312	EUR	1.000	0	0	%	93,500000	935.000,00	0,15
3,7550 % Gaz Capital S.A. EO-MTN 12(17) GAZPROM	XS0805582011	EUR	500	500	0	%	101,600000	508.000,00	0,08

¹⁾ Namensänderung von General Electric Capital Corp. in General Electric Co.

²⁾ Poolfaktor 0,5

³⁾ Poolfaktor 0,28

⁴⁾ Poolfaktor 0,449859491

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Montenegro, Republik EO-NT 15(20) Reg.S	XS1205717702	EUR	1.000	500	0	%	94,300000	943.000,00	0,15
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bnd 05(20-35) Reg.S	XS0234082872	EUR	1.400	1.400	0	%	67,000000	938.000,00	0,15
4,2500 % Heta Asset Resolution AG EO-MTN 06(16)	XS0272401356	EUR	500	0	0	%	69,179000	345.895,00	0,05
4,3750 % Heta Asset Resolution AG EO-MTN 07(17)	XS0281875483	EUR	500	0	0	%	69,410000	347.050,00	0,05
4,7500 % Griechenland EO-Bnd 14(19)	GR0114028534	EUR	1.000	0	0	%	87,590000	875.900,00	0,14
4,9590 % Deutsche Bank AG, London Br. FLR-CLN.v.08(10-16) ¹⁾	XS0370446444	EUR	7.800	4.800	0	%	99,553932	647.100,53	0,10
5,1360 % Gaz Capital S.A. EO-Loan Part.MTN 06(17)GAZPROM	XS0276455937	EUR	500	500	0	%	102,850000	514.250,00	0,08
5,5000 % Zagrebacki Holding d.o.o. EO-NT 07(17)	XS0309688918	EUR	2.000	1.500	0	%	95,600000	1.912.000,00	0,30
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-NT v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR	1.000	1.000	0	%	99,800000	998.000,00	0,16
5,6900 % UniCredit Bank Austria AG EO-MTN 2003(16)	XS0171936510	EUR	2.900	2.900	0	%	99,971893	2.899.184,90	0,45
5,7340 % Montenegro, Republik EO-FLR NT 13(14-16) ²⁾	XS1003271399	EUR	1.000	0	0	%	100,250000	340.850,00	0,05
5,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-MTN 14(21)	XS1054714248	EUR	500	500	0	%	86,074000	430.370,00	0,07
5,7500 % Montenegro, Republik EO-NT 2016(21) Reg.S	XS1377508996	EUR	500	500	0	%	98,500000	492.500,00	0,08
6,0000 % Commerzbank AG Cred.Lin.Nts.v.15(17)	XS1278856726	EUR	1.000	1.000	0	%	98,516510	985.165,10	0,15
6,2500 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Bnd 12(16)	PTPTCYOM0008	EUR	2.000	2.000	0	%	58,000000	1.160.000,00	0,18
6,8750 % JSC Kazkommertsbank EO-MTN 07(17)	XS0286431100	EUR	1.000	500	0	%	97,000000	970.000,00	0,15
8,5000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bnds 05(12-17) Reg.S ³⁾	XS0234088994	EUR	1.235	735	0	%	102,200000	378.651,00	0,06
10,7500 % Charlottenbg Cap.Int.S&I&Cie. EO-Cap. Nts 10(16/UND.)	XS0540295275	EUR	1.082	1.082	0	%	102,350000	1.107.427,00	0,17
5,2500 % Spanien LS-MTN 1999(29)	XS0096272355	GBP	250	0	0	%	115,565000	367.619,93	0,06
6,0000 % Italien, Republik LS-MTN 1998(28)	XS0089572316	GBP	250	0	0	%	124,355000	395.581,50	0,06
6,1250 % Intl Personal Finance PLC LS-MTN 13(20)	XS0919406800	GBP	750	750	0	%	94,350000	900.400,81	0,14
6,8750 % Anglo American Capital PLC LS-MTN 08(18)	XS0361024895	GBP	500	500	0	%	100,330000	638.312,76	0,10
8,0000 % Finmeccanica S.p.A. LS-MTN 2009(19)	XS0423814119	GBP	250	0	0	%	115,100000	366.140,73	0,06
8,2500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-MTN 2009(22)	XS0430799725	GBP	1.000	1.000	0	%	113,605000	1.445.540,15	0,23
9,0000 % Portugal, Republik LS-Loan Stock 1986(16) Bearer	GB0006964760	GBP	250	0	0	%	101,070000	321.510,37	0,05
1,5800 % Volkswagen Intl Finance N.V. HD-MTN 15(18)	XS1261823170	HKD	18.000	18.000	0	%	98,356800	2.010.998,10	0,31
4,3500 % CITIC Ltd. HD-MTN 14(24)	HK0000206166	HKD	5.000	0	0	%	102,423476	581.706,99	0,09
4,2500 % Kroatien, Republik KK-NT 15(26)	HRRHMF026CA5	HRK	5.000	5.000	0	%	104,017000	691.616,19	0,11
4,5000 % Kroatien, Republik KK-NT 15(25)	HRRHMF0257A4	HRK	2.000	2.000	0	%	107,557088	286.061,79	0,04
5,0000 % UniCredit Bank AG HVB CL-Nts.14(19)Croatia	XS1092185450	HRK	2.250	0	0	%	105,692175	316.239,54	0,05
5,1250 % Hrvatska Posta d.d. KK-Bnd 14(19)	HRHP00019BA4	HRK	5.000	0	0	%	102,249312	679.862,71	0,11
5,2500 % Kroatien, Republik KK-NT 13(18)	HRRHMF0187A3	HRK	3.000	0	0	%	107,950000	430.660,19	0,07
5,7500 % Kroatien, Republik KK-NT 11(16)	HRRHMF0167A5	HRK	2.000	0	0	%	101,450000	269.819,21	0,04

¹⁾ Poolfaktor 0,08333333

²⁾ Poolfaktor 0,34

³⁾ Poolfaktor 0,3

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,8750 % Erste & Steiermärkische Bank KK-Bnd 12(17)	HRRIBA017BA8	HRK	5.000	0	0	%	104,500000	694.827,69	0,11
6,2500 % Kroatien, Republik KK-NT 10(17)	HRRHMF017BA6	HRK	2.000	0	0	%	107,730000	286.521,67	0,04
6,5000 % Hrvatska Elektroprivreda d.d. KK-Bnd 07(10-17) ¹⁾	HRHEP0017CA4	HRK	3.000	0	0	%	103,523134	109.981,76	0,02
6,7500 % Kroatien, Republik KK-NT 10(20)	HRRHMF0203A8	HRK	2.500	0	0	%	117,074500	389.218,20	0,06
1,9400 % FHB Mortgage Bank Co. PLC UF-FLR Cov. MTN 15(20)	HU0000652847	HUF	200.000	100.000	0	%	99,037116	630.167,45	0,10
3,2900 % Unicredit Jelzálogbank Zrt UF-FLR Bnd 10(20) Ser.20/A	HU0000652433	HUF	200.000	200.000	0	%	104,740519	666.457,87	0,10
4,5000 % BNP Paribas S.A. UF-Bnd 13(16)	HU0000353644	HUF	100.000	0	0	%	102,414689	325.829,37	0,05
6,7500 % Diákhitel Központ Rt. UF-Bnd 14(17)	HU0000355441	HUF	175.000	0	0	%	108,811773	605.817,65	0,09
8,0000 % FHB Mortgage Bank Co. PLC UF-Cov. MTN 14(21)	HU0000652813	HUF	400.000	300.000	0	%	125,108700	1.592.118,86	0,25
8,1500 % FHB Mortgage Bank Co. PLC UF-Mortg.Cov.Bds 13(20)	HU0000652763	HUF	300.000	150.000	0	%	121,159019	1.156.391,76	0,18
8,5000 % FHB Mortgage Bank Co. PLC UF-Mortg.Cov.Bds 11(17)	HU0000652508	HUF	100.000	0	55.000	%	106,798975	339.777,85	0,05
8,7500 % FHB Mortgage Bank Co. PLC UF-Mortg.Cov.Bds 12(17)	HU0000652730	HUF	125.000	0	0	%	112,145088	445.982,95	0,07
9,0000 % OTP Jelzálogbank Részvénytárs. UF-NT 2004(20) Ser.20I	HU0000651138	HUF	95.430	0	0	%	122,588824	372.189,22	0,06
10,0000 % FHB Mortgage Bank Co. PLC UF-Mortg.Cov. Bds 12(16)	HU0000652458	HUF	100.000	0	0	%	100,189604	318.750,33	0,05
4,9500 % European Investment Bank RP/DL-MTN 12(19)	XS0752537026	IDR	10.000.000	6.000.000	0	%	91,705000	608.718,88	0,09
5,2000 % European Investment Bank RP/DL-MTN 12(22)	XS0752537372	IDR	20.000.000	16.000.000	0	%	88,387807	1.173.400,08	0,18
6,4000 % Indonesia Eximbank RP-Bnd 13(16) Ser.OB	IDA0000582B7	IDR	5.000.000	0	0	%	99,950000	331.723,75	0,05
6,7500 % European Investment Bank RP/DL-MTN 14(17) Reg.S	XS1147506627	IDR	10.000.000	5.000.000	0	%	97,630000	648.047,81	0,10
6,7500 % Kommunalbanken AS RP/DL-MTN 11(16)	XS0648566189	IDR	6.000.000	0	0	%	97,005012	386.339,56	0,06
6,9500 % European Investment Bank RP/DL-MTN 15(20)Reg.S	XS1180306216	IDR	10.000.000	10.000.000	0	%	97,750000	648.844,35	0,10
7,0000 % African Development Bank RP/DL-MTN 14(17)	XS1039434425	IDR	10.000.000	5.000.000	0	%	99,565000	660.891,94	0,10
7,0000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 15(19)	XS11172975515	IDR	10.000.000	0	0	%	97,475000	647.018,95	0,10
7,2000 % European Investment Bank RP/DL-MTN 14(19) Reg.S	XS1083298072	IDR	10.000.000	0	0	%	97,350000	646.189,23	0,10
7,2000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 14(17)	XS1134497996	IDR	10.000.000	10.000.000	0	%	98,670000	654.951,12	0,10
7,2000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 15(18)	XS1169173785	IDR	10.000.000	0	0	%	98,527000	654.001,91	0,10
7,2500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 14(17)	XS1078781496	IDR	7.000.000	7.000.000	0	%	99,680000	463.158,70	0,07
7,3000 % Kommunalbanken AS RP/DL-MTN 14(19)	XS1090974970	IDR	25.000.000	13.440.000	0	%	89,527891	1.485.669,20	0,23
7,3500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 14(18)	XS1106486936	IDR	10.000.000	0	0	%	97,944000	650.132,08	0,10
7,3750 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 14(19)	XS1090177442	IDR	10.000.000	0	0	%	98,716000	655.256,45	0,10
7,8750 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2016(23)	XS1377496457	IDR	15.000.000	15.000.000	0	%	102,560000	1.021.158,20	0,16
8,0000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 14(18)	XS1100299855	IDR	15.000.000	5.000.000	0	%	98,684000	982.566,07	0,15
8,0000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 14(19)	XS1121150723	IDR	20.000.000	0	0	%	97,725625	1.297.365,10	0,20

¹⁾ Poolfaktor 0,2663

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,4000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 11(16)	XS0640802962	IDR	15.000.000	5.000.000	0	%	100,350000	999.153,91	0,16
8,8500 % Medco Energi Intl TBK, PT RP-Bnd 13(18)	IDA000057301	IDR	2.000.000	0	0	%	98,465827	130.719,17	0,02
10,0000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 15(18)	XS1320522391	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	104,910000	1.392.741,90	0,22
5,7500 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 14(18)	XS1111087224	INR	100.000	50.000	0	%	98,700000	1.309.510,94	0,20
5,7500 % European Investment Bank IR/DL-MTN 14(17)	XS1116571065	INR	100.000	50.000	0	%	98,590000	1.308.051,50	0,20
6,0000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-MTN 13(16) Reg.S	XS0937273471	INR	105.000	0	0	%	99,740000	1.389.474,69	0,22
6,0000 % Inter-American Dev. Bank IR/DL-MTN 14(17)	XS1103713654	INR	100.000	50.000	0	%	98,990000	1.313.358,54	0,20
6,0000 % UniCredit Bank AG IR/EO Anl. v.13(17)	DE000HVB1D74	INR	100.000	0	0	%	97,570000	1.294.518,56	0,20
6,3000 % International Finance Corp. IR/DL-MTN 14(24)	US45950VEM46	INR	50.000	0	0	%	97,890000	649.382,10	0,10
6,3500 % Asian Development Bank IR/DL-MTN 14(16)	XS1103087109	INR	100.000	50.000	0	%	99,294817	1.317.402,72	0,21
6,3750 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 15(18)	XS1268048060	INR	100.000	100.000	0	%	99,510000	1.320.257,68	0,21
6,4000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-MTN 14(17)	XS1092525499	INR	100.000	0	0	%	100,166816	1.328.972,05	0,21
6,4500 % International Finance Corp. IR/DL-MTN 15(18)	US45950VGD29	INR	100.000	100.000	0	%	99,400000	1.318.798,25	0,21
6,4500 % International Finance Corp. IR/DL-MTN 15(20)	US45950VGQ32	INR	50.000	50.000	0	%	97,859573	649.180,25	0,10
6,6000 % European Investment Bank IR/DL-MTN 2016(19)	XS1374303631	INR	100.000	100.000	0	%	100,040000	1.327.289,50	0,21
7,0000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-MTN 14(17)	XS1081236215	INR	100.000	0	0	%	99,445000	1.319.395,29	0,21
7,1000 % International Finance Corp. IR/DL-MTN 2016(31)	US45950VHT61	INR	50.000	50.000	0	%	99,705353	661.424,77	0,10
7,7500 % International Finance Corp. IR/DL-MTN 13(16)	US45950VCQ77	INR	100.000	50.000	0	%	100,378000	1.331.773,95	0,21
7,8000 % International Finance Corp. IR/DL-MTN 14(19)	US45950VCV62	INR	100.000	50.000	0	%	102,500000	1.359.927,77	0,21
8,2500 % International Finance Corp. IR/DL-MTN 14(21)	US45950VDB99	INR	50.000	0	0	%	105,860000	702.253,43	0,11
1,6500 % DEPFA ACS BANK YN-MTN 2004(16)	XS0207954412	JPY	100.000	0	0	%	100,920000	790.335,23	0,12
1,5000 % Korea, Republik SW-Inflat.Lkd Bds 11(21)2106	KR1035037160	KRW	500.000	0	0	%	117,532314	449.757,09	0,07
2,7500 % Korea, Republik SW-Inflat.Lkd Bds 07(17)1703	KR1035027T36	KRW	500.000	0	0	%	127,614759	488.339,26	0,08
5,4000 % HSBC Bank PLC KT/DL-Cred.Linked MTN 10(16)	XS0554244979	KZT	61.370	0	0	%	92,141374	144.904,55	0,02
0,0000 % Deutsche Bank AG,London Br. MN-Zo MTN v.13(15.05.43)	XS0931961121	MXN	50.000	0	0	%	11,810000	302.715,73	0,05
0,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten MN-MTN 12(22)	XS0805156345	MXN	25.000	25.000	0	%	72,341400	927.132,92	0,14
3,6148 % Credit Agricole CIB MN-FLR MTN 06(16)	XS0272631945	MXN	5.000	0	0	%	101,721473	260.734,04	0,04
3,7800 % Bank of America Corp. MN-Infl. Lkd MTN 10(20)	XS0536196735	MXN	10.000	0	0	%	126,296320	647.449,32	0,10
4,0700 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MN-Infl.Lkd FLR MTN 10(20)	XS0535395486	MXN	10.000	0	0	%	117,255722	601.103,32	0,09

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % General Electric Co. MN-MTN 13(17) ¹⁾	XS0927127372	MXN	5.000	0	0	%	99,490000	255.014,29	0,04
4,1613 % Santander Intl Debt S.A.U. MN-FLR MTN 07(22)	XS0310314868	MXN	10.000	0	0	%	93,579680	479.729,73	0,07
4,3500 % Bank of America Corp. MN-Inf. Lkd MTN 10(25)	XS0503320128	MXN	5.000	0	0	%	134,664130	345.173,16	0,05
4,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten MN-MTN 13(18)	XS0877250497	MXN	20.000	20.000	0	%	100,560000	1.031.027,72	0,16
5,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-MTN 13(18) ²⁾	XS0875871005	MXN	10.000	5.000	0	%	100,170000	513.514,55	0,08
7,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land MN-Med.T.LSA v.07(27)	XS0302236673	MXN	10.000	5.000	0	%	108,000000	553.654,50	0,09
7,9300 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MN-MTN 07(17)	FR0010449355	MXN	5.000	0	0	%	102,995000	263.998,36	0,04
7,9800 % American International Grp Inc MN-MTN 07(17)	XS0305757337	MXN	20.000	13.000	0	%	103,080221	1.056.867,20	0,16
8,1200 % JPMorgan Chase & Co. MN-MTN 07(17)	XS0307211523	MXN	7.000	0	0	%	103,538228	371.547,08	0,06
8,2100 % JPMorgan Chase & Co. MN-MTN 07(27)	XS0282382588	MXN	10.000	5.000	0	%	103,827692	532.265,46	0,08
8,3500 % General Electric Co. MN-MTN 07(22)	XS0319509294	MXN	44.000	44.000	0	%	110,100000	2.483.448,04	0,39
8,4900 % Bank of America Corp. MN-MTN 07(27)	XS0320690885	MXN	5.000	5.000	0	%	106,320000	272.521,05	0,04
8,5000 % General Electric Co. MN-MTN 08(18) ¹⁾	XS0356838952	MXN	20.000	13.000	0	%	106,960000	1.096.646,03	0,17
8,5900 % American International Grp Inc MN-MTN 06(16)	XS0266561769	MXN	5.000	0	0	%	101,727444	260.749,34	0,04
8,6100 % Export-Import Bk of Korea, The MN-MTN 07(17)	XS0322069211	MXN	15.000	7.000	0	%	104,450000	803.183,51	0,13
8,7800 % Navient Corp. MN-MTN 06(16)	XS0264969345	MXN	18.800	8.800	0	%	100,004443	963.811,77	0,15
8,8700 % Metropolitan Life Global Fdg I MN-MTN 06(16)	XS0263302209	MXN	10.000	0	0	%	101,382200	519.728,81	0,08
10,2300 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MN-Certific.08(18)	MX911B010001	MXN	5.000	0	0	%	105,710007	270.957,51	0,04
1,8750 % International Bank Rec. Dev. MR/DL-MTN 13(16)	XS0933683392	MYR	5.000	4.000	0	%	99,931522	1.116.266,46	0,17
2,5000 % International Bank Rec. Dev. MR/DL-MTN 12(19)	XS0862778833	MYR	18.000	16.600	0	%	97,488969	3.920.336,54	0,61
4,0000 % Asian Development Bank MR-NT 07(17)	MYBUN0700145	MYR	10.000	4.000	0	%	100,352640	2.241.940,95	0,35
4,0000 % DanaInfra Nasional Berhad MR-NT 13(23)	MYBVN1300711	MYR	5.000	0	0	%	98,815100	1.103.795,67	0,17
5,5000 % Bahrain Mumtalakat Hldg Co.BSC MR-Bnd 12(17)	MYBVI1203634	MYR	1.000	0	0	%	100,436700	224.381,89	0,03
5,5000 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan MR-NT 12(17)	MYBVI1202859	MYR	5.000	0	0	%	101,471200	1.133.465,14	0,18
6,0000 % TF Varlik Kiralama A.S. MR-NT 14(19)	MYBVI1401683	MYR	5.000	0	0	%	100,236142	1.119.669,16	0,17
0,0000 % International Bank Rec. Dev. NA/DL-Zo MTN 2016(17)	XS1371998581	NGN	500.000	500.000	0	%	69,994036	1.547.228,56	0,24
21,0000 % International Finance Corp. NA/DL-MTN 15(16)	XS1276828529	NGN	300.000	300.000	0	%	86,072964	1.141.593,39	0,18
1,5000 % European Investment Bank NK-MTN 15(22)	XS1227593933	NOK	5.000	5.000	0	%	101,290000	537.204,99	0,08
1,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-MTN 15(21)	XS1274034658	NOK	10.000	10.000	0	%	102,340000	1.085.547,60	0,17

¹⁾ Namensänderung von General Electric Capital Corp. in General Electric Co.

²⁾ Namensänderung von Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. in Coöperatieve Rabobank U.A.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8300 % AS Oslo Sporveier NK-FLR Bnd 14(19)	NO0010723026	NOK	3.000	0	0	%	97,546851	310.411,62	0,05
1,9300 % ABN AMRO Bank N.V. NK-FLR MTN 14(19)	XS1033501666	NOK	5.000	5.000	0	%	102,086917	541.431,54	0,08
2,2500 % ABN AMRO Bank N.V. NK-MTN 14(17)	XS1074209088	NOK	5.000	0	0	%	100,800000	534.606,21	0,08
2,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. NK-MTN 14(17)	XS1066883205	NOK	10.000	10.000	0	%	100,620000	1.067.303,10	0,17
2,3750 % Deutsche Bank AG NK-MTN Anleihe v.15 (2020)	XS1251771744	NOK	5.000	10.000	5.000	%	100,800000	534.606,21	0,08
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg NK Stufenz.-Anl. 13(18)	DE000LB0QK57	NOK	2.000	0	0	%	102,500000	217.448,95	0,03
3,0000 % Citigroup Inc. NK-MTN 13(18)	XS0945403649	NOK	2.000	0	0	%	103,300000	219.146,12	0,03
3,0000 % Export-Import Bk of Korea, The NK-MTN 13(18)	XS0935368356	NOK	5.000	0	0	%	102,825000	545.346,06	0,08
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg NK Stufenz.-Anl. 12(17)	DE000LB0N4R0	NOK	2.000	0	0	%	101,150000	214.584,99	0,03
3,0800 % Norges Statsbaner BA NK-MTN 14(21)	NO0010703457	NOK	2.000	0	0	%	106,789600	226.549,14	0,04
3,1250 % BNP Paribas S.A. NK-MTN 14(19)	XS1046321656	NOK	2.000	0	0	%	105,380000	223.558,74	0,03
4,0000 % Slowakei NK-NT 14(24)	XS1047498107	NOK	13.000	7.000	0	%	117,465800	1.619.788,28	0,25
4,0800 % Arion Bank hf. NK-FLR MTN 15(20)	XS1257091683	NOK	10.000	10.000	0	%	101,013067	1.071.472,47	0,17
6,1700 % AS Tallink Grupp NK-FLR Bnd 13(18)	NO0010682255	NOK	2.000	0	0	%	102,000000	216.388,23	0,03
0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Zo-MTN v.09(02.10.17)	XS0448277276	NZD	896,44	896,44	0	%	93,870380	513.966,49	0,08
1,0000 % Municipality Finance PLC ND-MTN 06(16)	XS0272283309	NZD	500	0	0	%	98,730000	301.511,68	0,05
4,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. ND-MTN 15(20) ¹⁾	XS1196449687	NZD	500	0	0	%	103,290000	315.437,47	0,05
4,5500 % Citigroup Inc. ND-NT 15(20)	XS1191199790	NZD	1.000	0	0	%	101,632345	620.750,31	0,10
4,8750 % Export-Import Bk of Korea, The ND-MTN 14(17)	XS1072580860	NZD	500	0	0	%	102,090000	311.772,79	0,05
4,8750 % Volkswagen Fin. Services N.V. ND-MTN 14(19)	XS1102356588	NZD	1.000	1.000	0	%	101,760000	621.530,00	0,10
5,0000 % BNP Paribas S.A. ND-MTN 14(20)	XS1147502048	NZD	500	0	0	%	104,540000	319.254,85	0,05
5,1250 % Export-Import Bk of Korea, The ND-MTN 14(19)	XS1102481139	NZD	500	0	0	%	104,000000	317.605,74	0,05
5,1250 % Korea Development Bank, The ND-MTN 14(20)	XS1136252795	NZD	500	0	0	%	104,560000	319.315,93	0,05
5,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. ND-MTN v.14(2019)	XS1102453609	NZD	500	0	0	%	102,490000	312.994,35	0,05
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. ND-MTN 13(18)	XS0968941988	NZD	500	0	0	%	104,960000	320.537,49	0,05
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. ND-MTN 14(20)	XS1043140075	NZD	500	0	0	%	107,045000	326.904,87	0,05
5,8000 % Citigroup Inc. ND-MTN 12(22)	XS0854749362	NZD	1.000	1.000	0	%	109,259933	667.338,12	0,10
5,8750 % BNP Paribas S.A. ND-MTN 13(19)	XS0997467344	NZD	500	0	0	%	106,800000	326.156,67	0,05
5,9000 % ING Bank N.V. ND-MTN 13(23)	XS0905638747	NZD	1.000	1.000	0	%	109,966194	671.651,82	0,10
6,0000 % ABN AMRO Bank N.V. ND-MTN 13(19)	XS1003346829	NZD	500	0	0	%	107,080000	327.011,76	0,05
6,0000 % Emirates NBD Global Fdg Ltd. ND-MTN 14(19)	XS1117600806	NZD	1.000	0	0	%	104,497000	638.247,06	0,10
6,2500 % Citigroup Inc. ND-NT 12(17)	XS0800340597	NZD	500	0	0	%	103,900000	317.300,35	0,05
6,4200 % Lloyds Bank PLC ND-MTN 12(22)	XS0827990879	NZD	1.000	1.000	0	%	112,012600	684.150,86	0,11
7,4000 % ING Bank N.V. ND-MTN 11(21)	XS0629082032	NZD	1.000	0	0	%	116,626343	712.330,69	0,11

¹⁾ Namensänderung von Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. in Coöperatieve Rabobank U.A.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NS/DL-MTN.v.10(17)	XS0493416282	PEN	10.000	5.000	0	%	98,713638	2.599.540,15	0,40
8,0000 % Telefonica del Peru S.A. NS/DL-Bnd 05(13-16) Reg.S ¹⁾	XS0232002526	PEN	10.000	0	0	%	100,027232	439.022,97	0,07
6,7500 % Nomura Bank International PLC PP/DL-MTN 10(20)	XS0543081672	PHP	15.000	0	0	%	109,187629	313.303,80	0,05
7,0000 % Petron Corp. PP/DL-NT 10(17)	XS0554144831	PHP	109.000	59.000	0	%	103,818628	2.164.725,12	0,34
1,5000 % European Investment Bank ZY-MTN 15(17)	XS1275308317	PLN	3.000	3.000	0	%	100,230000	706.674,50	0,11
3,9000 % BNP Paribas Fortis Funding ZY-MTN 14(19)	XS0996658588	PLN	2.500	0	0	%	101,765346	597.916,25	0,09
4,0000 % Lloyds Bank PLC ZY-MTN 13(18)	XS0966173055	PLN	4.000	0	0	%	104,197700	979.531,84	0,15
4,2500 % European Investment Bank ZY-MTN 12(22)	XS0845917342	PLN	4.000	4.000	0	%	113,270000	1.064.817,86	0,17
5,3600 % General Electric Co. ZY-MTN 07(17) ²⁾	XS0298997460	PLN	6.000	0	0	%	103,330000	1.457.062,28	0,23
6,0000 % Commerzbank AG ZY-Cred.Lin.Nts.v.14(17)	DE000CB0BXE6	PLN	4.000	0	0	%	100,900000	948.531,14	0,15
0,1100 % European Bank Rec. Dev. LN-FLR MTN 14(19)	XS1148534024	RON	1.000	0	0	%	99,337575	222.430,75	0,03
2,5300 % Intesa Sanpaolo S.p.A. LN-MTN 2016(19)	XS1372163888	RON	2.000	2.000	0	%	100,917185	451.935,45	0,07
3,8000 % Arion Bank hf. LN-MTN 2016(19)	XS1347829944	RON	2.000	2.000	0	%	101,005008	452.328,74	0,07
4,1250 % JPMorgan Chase & Co. LN-MTN 15(25)	XS1190880465	RON	3.000	3.000	0	%	100,503139	675.121,85	0,11
4,4300 % Bukarest, Stadt LN-MTN 15(22) No.3	ROPMBUDBL038	RON	3.000	3.000	0	%	103,485454	695.155,31	0,11
5,1000 % Bukarest, Stadt LN-MTN 15(25) No.4	ROPMBUDBL046	RON	5.000	5.000	0	%	104,901869	1.174.449,94	0,18
7,0000 % Intl Personal Finance PLC LN-MTN 15(18)	XS1325222948	RON	2.000	2.000	0	%	100,025854	447.943,82	0,07
7,7000 % Banca Comerciala Romăna S.A. LN-MTN 10(20)	XS0496326223	RON	1.000	0	0	%	117,007500	261.996,19	0,04
8,1000 % Intl Personal Finance PLC LN-MTN 13(16)	XS0984028612	RON	1.000	0	0	%	102,163894	228.759,28	0,04
9,0500 % Lloyds Bank PLC LN-MTN 10(20)	XS0483065271	RON	1.000	0	0	%	117,918701	264.036,50	0,04
9,2500 % Société Générale S.A. LN-CL MTN 11(16)	XS0678330159	RON	1.000	0	0	%	102,498992	229.509,61	0,04
9,3000 % Royal Bank of Scotland PLC LN-MTN 10(20)	XS0480132108	RON	1.000	0	0	%	115,717988	259.108,80	0,04
10,3000 % Banca Comerciala Romăna S.A. LN-MTN 2009(19)	XS0474834925	RON	1.000	0	0	%	126,324300	282.857,81	0,04
10,5000 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The LN-MTN 2009(19)	XS0460428328	RON	1.000	0	0	%	118,817715	266.049,52	0,04
11,2500 % European Bank Rec. Dev. LN-MTN 2009(19)	XS0411088353	RON	1.750	1.750	0	%	124,270000	486.951,41	0,08
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Bnd 12(17)	RSMFRSD16132	RSD	50.000	0	0	%	104,780771	426.006,32	0,07
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Bnd 13(18)	RSMFRSD18930	RSD	50.000	0	0	%	107,744954	438.057,78	0,07
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Bnd 13(20)	RSMFRSD44829	RSD	50.000	0	0	%	112,515426	457.453,05	0,07
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Bnd 15(18)	RSMFRSD38961	RSD	100.000	0	0	%	108,651852	883.489,89	0,14
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Bnd 15(22)	RSMFRSD98312	RSD	100.000	0	0	%	112,198501	912.329,06	0,14
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury NT 14(19)	RSMFRSD88891	RSD	50.000	0	0	%	111,605327	453.752,87	0,07
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury NT 14(19)	RSMFRSD63365	RSD	50.000	0	0	%	110,044035	447.405,13	0,07
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury NT 14(21)	RSMFRSD56989	RSD	50.000	0	0	%	112,625340	457.899,92	0,07

¹⁾ Poolfaktor 0,166667

²⁾ Namensänderung von General Electric Capital Corp. in General Electric Co.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury NT 14(21)	RSMFRSD55551	RSD	50.000	0	0	%	112,239596	456.331,61	0,07
0,0000 % NATIXIS Structured Products RL-Zo MTN 13(43)	XS0884346684	RUB	75.000	0	0	%	23,034189	225.917,37	0,04
6,7500 % European Bank Rec. Dev. RL-MTN 10(17)	XS0506224871	RUB	200.000	200.000	0	%	97,780000	2.557.381,21	0,40
6,8900 % BNP Paribas S.A. RL-MTN 13(18) Reg.S	XS0868494534	RUB	40.000	30.000	0	%	94,610000	494.894,33	0,08
6,9000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RL-MTN 07(17)	XS0303048374	RUB	50.000	50.000	0	%	96,600000	631.629,74	0,10
7,0000 % BNP Paribas S.A. RL-MTN 11(16) Reg.S	XS0654222040	RUB	21.500	11.500	0	%	98,720600	277.563,07	0,04
7,0000 % JPMorgan Chase & Co. RL-Med-T NT 07(17) Reg.S	XS0307241603	RUB	18.000	0	0	%	96,648200	227.500,17	0,04
7,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau RL-Med.Term Nts. v.12(16)	XS0791160178	RUB	50.000	50.000	0	%	99,200000	648.630,13	0,10
7,5000 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-MTN 10(17)	XS0490457438	RUB	100.000	100.000	0	%	98,200000	1.284.183,04	0,20
7,8500 % Russische Föderation RL/DL-Bnd 11(18) Reg.S	XS0564087541	RUB	50.000	0	0	%	97,660000	638.560,67	0,10
7,8750 % GBP Eurobond Finance PLC RL-MT.LPN 13(16)Gazprbk	XS0877983642	RUB	50.000	0	0	%	99,125000	648.139,73	0,10
8,0000 % Eurasian Development Bank RL-MTN 12(17)	XS0837020014	RUB	100.000	50.000	0	%	95,500000	1.248.874,54	0,19
9,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RL-MTN 2016(21)	XS1348965580	RUB	50.000	50.000	0	%	101,800000	665.630,51	0,10
11,1600 % European Bank Rec. Dev. RL-FLR MTN 15(20)	XS1235251755	RUB	50.000	50.000	0	%	98,935000	646.897,40	0,10
11,3400 % European Bank Rec. Dev. RL-FLR MTN 13(16)	XS0992856137	RUB	50.000	40.000	0	%	100,012333	653.941,66	0,10
9,0000 % International Finance Corp. RA/DL-MTN 15(18)	XS1193131049	RWF	1.000.000	0	0	%	100,965889	1.172.636,69	0,18
0,6320 % Ålandsbanken Abp SK-FLR Cov.MTN12(18)	XS0862155941	SEK	2.500	0	0	%	101,074300	273.573,05	0,04
0,7970 % General Electric Co. SK-FLR MTN 13(19) ¹⁾	XS0956200785	SEK	3.000	0	0	%	101,122100	328.442,92	0,05
2,1850 % Arion Bank hf. SK-FLR MTN 2016(19)	XS1385942542	SEK	10.000	10.000	0	%	99,961283	1.082.242,01	0,17
2,3750 % Telenor ASA SK-MTN 14(19)	XS1046594542	SEK	3.000	0	0	%	105,164900	341.573,86	0,05
2,5000 % Kommuninvest i Sverige AB SK-NT 14(20)	SE0005705621	SEK	3.000	0	0	%	109,080000	354.290,04	0,06
3,0000 % SBAB Bank AB SK-MTN 13(18)	XS0979456752	SEK	3.000	0	0	%	106,058600	344.476,59	0,05
3,1250 % PostNord AB SK-MTN 12(17)	SE0004811081	SEK	2.500	0	0	%	103,460000	280.030,31	0,04
4,5800 % Delarka AB (Publ) SK-Loan 13(13/20)	SE0005498094	SEK	3.000	0	0	%	104,636579	339.857,89	0,05
0,0000 % Trikomsele Pte. Ltd. SD-Bnd 13(16)	SG5512992272	SGD	1.000	250	0	%	15,086567	98.511,65	0,02
2,0400 % Export-Import Bk of Korea, The SD-MTN 15(18)	XS1264494029	SGD	1.000	1.000	0	%	98,997142	646.427,52	0,10
2,0500 % Korea Development Bank, The SD-MTN 15(18)	XS1263888023	SGD	1.000	1.000	0	%	99,004138	646.473,20	0,10
2,7500 % Bank of China Ltd. (SG Br.) SD-MTN 15(19)	XS1253908971	SGD	1.000	1.000	0	%	100,212299	654.362,20	0,10
2,9500 % China Jingye C.E.(SG) Pte Ltd. SD-NT 15(15/17)	XS1236654817	SGD	1.000	1.000	0	%	98,540826	643.447,88	0,10
3,0000 % RCI Banque SD-MTN 13(18)	XS0915651888	SGD	500	0	0	%	99,461200	324.728,85	0,05
3,3750 % Export-Import Bank of India SD-MTN 12(17)	XS0828909472	SGD	500	0	0	%	101,090000	330.046,69	0,05

¹⁾ Namensänderung von General Electric Capital Corp. in General Electric Co.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6400 % Sembcorp Fin.Services Pte Ltd. SD-MTN 13(24)	SG59A8998876	SGD	1.000	1.000	0	%	94,530044	617.258,44	0,10
3,6500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) SD-MTN 13(20)	XS0875313099	SGD	500	0	0	%	101,280000	330.667,01	0,05
3,8000 % Capitaland Treasury Ltd. SD-NT 14(24)	SG6SF0000006	SGD	500	0	0	%	102,721300	335.372,69	0,05
4,1000 % Indian Oil Corp. SD-NT 12(22) Reg.S	XS0841678278	SGD	500	0	0	%	100,654900	328.626,14	0,05
4,2500 % Far East Horizon Ltd SD-MTN 14(17)	XS1062183154	SGD	1.000	1.000	0	%	100,575200	656.731,86	0,10
4,2500 % Far East Horizon Ltd SD-MTN 14(19)	XS1114423129	SGD	1.000	500	0	%	100,371976	655.404,85	0,10
4,2500 % LMIRT Capital PTE Ltd. SD-MTN 13(16)	SG58A1997315	SGD	500	0	0	%	100,382559	327.736,98	0,05
4,2500 % Neptune Orient Lines Ltd. SD-NT 12(17)	SG6U79981465	SGD	750	250	0	%	97,542949	477.698,99	0,07
4,2500 % Olam International Ltd. SD-NT 14(19)	SG6SA9000008	SGD	1.000	500	0	%	98,961571	646.195,25	0,10
4,3000 % Tata Internat. (SG) Pte. Ltd. SD-Bnd 13(18)	SG55D5991413	SGD	500	0	0	%	95,802543	312.783,78	0,05
4,4000 % Neptune Orient Lines Ltd. SD-Bnd 12(17/19)	SG6Y06987482	SGD	750	250	0	%	82,872917	405.855,16	0,06
4,6500 % Neptune Orient Lines Ltd. SD-Bnd 10(15/20)	SG7X44961531	SGD	750	750	0	%	75,366718	369.094,90	0,06
4,7500 % SembCorp Industries Ltd. SD-FLR MTN 15(20/Und.)	SG6WJ5000005	SGD	1.000	1.000	0	%	97,784561	638.509,65	0,10
4,8500 % Banyan Tree Holdings Ltd. SD-MTN 15(20)	SG6XC5000008	SGD	1.000	1.000	0	%	93,427048	610.056,14	0,10
4,9500 % Abja Investment Co. Pte Ltd. SD-NT 13(23)	SG55G7992081	SGD	1.000	500	0	%	86,020002	561.689,91	0,09
5,7500 % Banyan Tree Holdings Ltd. SD-NT 13(18)	SG57B6995058	SGD	250	0	0	%	99,058626	161.707,25	0,03
5,8000 % Olam International Ltd. SD-NT 12(19)	SG6V64983574	SGD	1.000	500	0	%	102,725797	670.774,74	0,10
6,0000 % Olam International Ltd. SD-NT 11(18)	SG6Q54973046	SGD	500	0	0	%	103,399993	337.588,54	0,05
6,0000 % Olam International Ltd. SD-NT 12(22)	SG6X10986208	SGD	500	0	0	%	100,236688	327.260,73	0,05
6,6500 % Tata Internat. (SG) Pte. Ltd. SD-NT 14(19/Und.)	SG6TJ0000006	SGD	1.000	500	0	%	97,468309	636.444,60	0,10
7,8750 % Trikomsel Pte. Ltd. SD-Bnd 14(17)	SG6QG3000005	SGD	1.000	0	0	%	14,956528	97.662,53	0,02
0,0000 % Brasilien RB-Zo Nota 13(17)	BRSTNCLTN6X3	STK	1.000	0	0	BRL	907,535701	221.894,08	0,03
10,0000 % Brasilien RB-Nota 07(17) Ser.F	BRSTNCNTF0G9	STK	3.000	0	0	BRL	998,503739	732.407,78	0,11
10,0000 % Brasilien RB-Nota 10(21) Ser.F	BRSTNCNTF0N5	STK	5.000	4.000	0	BRL	928,462329	1.135.053,40	0,18
10,0000 % Brasilien RB-Nota 12(18) Ser.F	BRSTNCNTF139	STK	1.000	0	0	BRL	981,948762	240.088,21	0,04
10,0000 % Brasilien RB-Nota 12(23) Ser.NTNF	BRSTNCNTF147	STK	1.000	0	0	BRL	913,835709	223.434,45	0,03
10,0000 % Brasilien RB-Nota 13(19) Ser.F	BRSTNCNTF162	STK	5.000	4.000	0	BRL	969,518704	1.185.245,18	0,18
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 12(17)	MX0MGO0000S6	STK	50.000	0	0	MXN	101,040000	258.987,27	0,04
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 12(22)	MX0MGO0000Q0	STK	200.000	200.000	0	MXN	104,365000	1.070.039,86	0,17
7,3500 % Com. Federal de Electr. (CFE) MN-NT 14(25)	MX95CF050047	STK	150.000	150.000	0	MXN	97,239420	747.736,71	0,12
7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN-Bonos 14(26)	MX95PE1X00J5	STK	200.000	200.000	0	MXN	83,923183	860.452,75	0,13
1,2000 % Thailand BA-Inf. Lkd Bds 11(21)	TH0623031703	THB	25.000	0	0	%	104,516557	652.964,85	0,10
1,2500 % Thailand BA-Inf. Lkd Bds 13(28)	TH0623A38308	THB	15.000	0	0	%	97,251181	364.544,74	0,06
3,2500 % Thailand BA-Bnd 11(17)	TH062303R603	THB	30.000	0	0	%	102,397360	767.670,25	0,12
3,8750 % Thailand BA-Bnd 2009(19)	TH062303T609	THB	20.000	0	0	%	107,809774	538.831,32	0,08
4,1250 % Thailand BA-Bnd 2009(16)	TH062303QB09	THB	30.000	0	0	%	101,770000	762.966,95	0,12
5,6250 % Thailand BA-Bnd 07(19)	TH062303T104	THB	11.050	0	0	%	111,556217	308.049,67	0,05

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % DEPFA BANK PLC TN-Zo MTN 05(20)	XS0221762932	TRY	10.000	0	0	%	52,000000	1.617.041,13	0,25
0,0000 % European Investment Bank TN-Zo MTN 07(22)	XS0318345971	TRY	4.000	3.000	0	%	54,100000	672.937,88	0,10
0,0000 % JPMorgan Chase & Co. TN-Zo MTN 07(17)	XS0323757319	TRY	4.000	0	0	%	84,454000	1.050.504,55	0,16
0,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten TN-MTN 12(17)	XS0784021643	TRY	5.000	0	0	%	88,530000	1.376.506,26	0,21
0,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten TN-MTN 12(17)	XS0773772800	TRY	10.000	9.000	0	%	89,315000	2.777.423,62	0,43
1,0000 % Türkei, Republik TN-Infl.Index Lkd Bds 13(23)	TRT030523T13	TRY	500	0	0	%	113,101475	175.855,52	0,03
3,0000 % Türkei, Republik TN-Infl.Index Lkd Bds 12(22)	TRT230222T13	TRY	500	0	0	%	139,685888	217.190,22	0,03
5,5000 % Svensk Exportkredit, AB TN-MTN 13(17)	XS0875472309	TRY	3.000	2.500	0	%	95,990000	895.498,72	0,14
5,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank TN-MTN Ser.1072 v.13(18)	XS0895805876	TRY	2.000	2.000	0	%	92,290000	573.987,41	0,09
6,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. TN-MTN 12(16)	XS0856549851	TRY	2.000	2.000	0	%	96,950000	602.969,76	0,09
6,0000 % General Electric Co. TN-MTN 13(17)	XS0916811374	TRY	2.000	2.000	0	%	95,410000	593.391,90	0,09
6,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. TN-MTN 13(17) ¹⁾	XS0885922475	TRY	2.000	1.000	0	%	95,650000	594.884,55	0,09
8,5000 % European Investment Bank TN-MTN 13(19)	XS0995130712	TRY	4.000	4.000	0	%	95,750000	1.191.012,98	0,19
8,8000 % Türkei, Republik TN-Bnd 13(18)	TRT141118T19	TRY	1.000	0	0	%	98,000000	304.750,06	0,05
9,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. TN-MTN 13(18) ¹⁾	XS0972499205	TRY	1.000	0	0	%	97,800000	304.128,12	0,05
9,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. TN-MTN 14(21) ¹⁾	XS1085176466	TRY	4.000	3.000	0	%	92,695000	1.153.012,52	0,18
9,2500 % European Investment Bank TN-MTN 14(24)	XS1115184753	TRY	2.000	2.000	0	%	96,440000	599.797,87	0,09
9,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. TN-MTN 14(16)	XS1072481374	TRY	3.000	3.000	0	%	99,220000	925.631,66	0,14
9,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank TN-MTN Ser.1102 v.14(22)	XS1069567151	TRY	2.000	2.000	0	%	97,520000	606.514,81	0,09
15,7500 % General Electric Co. TN-MTN 08(18) ²⁾	XS0357344497	TRY	2.000	0	0	%	109,350000	680.090,18	0,11
0,7000 % Export-Import Bk of Korea, The TA/DL-MTN 11(16)Reg.S	XS0641871636	TWD	10.000	0	0	%	99,527080	271.195,76	0,04
0,0000 % NIBC Bank N.V. DL-Zo Cred./FX Lkd MTN 06(22)	XS0248938127	USD	300	0	0	%	238,703275	630.655,94	0,10
2,2382 % Petrobras Global Finance B.V. DL-FLR NT 13(16)	US71647NAD12	USD	1.500	1.500	0	%	99,650000	1.316.380,45	0,21
3,5000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-NT 12(12/17)	US71645WAU53	USD	1.000	1.000	0	%	98,140000	864.288,86	0,13
4,9500 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 11(16)GAZPROM Reg.S	XS0708813653	USD	1.000	1.000	0	%	100,300000	883.311,32	0,14
5,3750 % Sambia, Republik DL-Bnd 12(22) Reg.S	XS0828779594	USD	1.000	1.000	0	%	75,850000	667.987,67	0,10
5,5000 % Finansbank AS DL-NT 11(16) Reg.S	USM4R36CAA80	USD	1.000	1.000	0	%	100,460000	884.720,39	0,14
5,5000 % JSC Kazkommertsbank DL-NT 12(13/22) Reg.S	XS0867478124	USD	500	0	0	%	67,080000	295.376,49	0,05
5,7500 % Development Bank of Mongolia DL-MTN 12(17)	XS0755567301	USD	1.000	500	0	%	97,000000	854.249,23	0,13
5,8750 % Petrobras Argentina S.A. DL-NT 07(07/17) Reg.S	USP7873PAD89	USD	1.000	1.000	0	%	98,780000	869.925,14	0,14

¹⁾ Namensänderung von Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. in Coöperatieve Rabobank U.A.

²⁾ Namensänderung von General Electric Capital Corp. in General Electric Co.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % African Bank Ltd. DL-MTN 11(16)	XS0638008051	USD	1.000	500	0	%	93,073335	819.668,30	0,13
6,6250 % Fiji, Republic of... DL-Bnd 15(20)	XS1280754968	USD	1.000	2.000	1.000	%	98,504062	867.495,04	0,14
6,8750 % Georgian Oil & Gas Corp. DL-NT 12(17) Reg.S	XS0652911420	USD	1.000	1.000	0	%	99,750000	878.467,64	0,14
7,2500 % Halyk Savings Bk of Kazakhstan DL-NT 07(17) Reg.S	XS0298931287	USD	1.000	1.000	0	%	101,350000	892.558,34	0,14
7,8000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 15(17)	XS1261517640	USD	3.000	3.000	0	%	63,828410	1.686.351,65	0,26
8,5000 % Ghana, Republic of... DL-Bnd 07(17) Reg.S	XS0323760370	USD	1.000	1.000	0	%	98,750000	869.660,94	0,14
8,7500 % Argentinien, Republik DL-Bnd 10(17) Globals	XS0501195480	USD	500	0	0	%	118,250000	520.695,73	0,08
9,3750 % Trade & Dev.Bank of Mongolia DL-MTN 15(20) Reg.S	US89253YAA01	USD	1.000	1.000	0	%	91,750000	808.014,09	0,13
9,4900 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 15(20)	XS1334770556	USD	3.000	3.000	0	%	102,591431	2.710.473,74	0,42
9,9516 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 15(19)	XS1240194511	USD	3.000	3.000	0	%	81,566222	2.154.986,05	0,34
12,9383 % European Bank Rec. Dev. 15(18) DL-FLR Forex Lkd MTN	XS1331970522	USD	3.000	3.000	0	%	106,405134	2.811.232,07	0,44
13,5000 % European Bank Rec.Dev.DL-FLR Forex Lkd MTN 15(17-20)	XS1334369102	USD	3.000	3.000	0	%	97,770442	2.583.102,83	0,40
13,7500 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Fx Lkd MTN 15(16-19)	XS1303505009	USD	1.000	1.000	0	%	104,013449	916.014,52	0,14
3,4000 % International Bank Rec. Dev. PU/DL-Infl. Lkd MTN 08(17)	US45905UFW99	UYU	50.000	20.000	0	%	185,359350	2.545.459,61	0,40
3,7000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.Lkd Bds 07(35-37)	US760942AV45	UYU	20.000	0	0	%	165,480300	908.987,69	0,14
4,0000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.Lkd Bds 08(28-30)	USP80557AD64	UYU	20.000	0	0	%	164,111667	901.469,75	0,14
4,2500 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.Lkd Bds 07(25-27)	US760942AU61	UYU	20.000	0	0	%	190,265318	1.045.132,46	0,16
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.Lkd Bds 11(26-28)	US917288BD36	UYU	20.000	0	0	%	135,813752	746.028,55	0,12
5,0000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.Lkd Bnd 06(18)	US760942AT98	UYU	20.000	0	0	%	212,006212	1.164.555,76	0,18
10,0500 % African Development Bank DV/DL-MTN 11(16)	XS0679110329	VND	100.000.000	100.000.000	0	%	100,565640	3.974.290,12	0,62
0,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten RC-Zo MTN 1998(18)	XS0085675493	ZAR	5.000	0	0	%	79,068000	234.717,87	0,04
0,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten RC-Zo MTN 97(17)	XS0076219574	ZAR	10.000	5.000	0	%	86,350000	512.669,80	0,08
0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MT Zo Nts 97(17) ¹⁾	XS0078346086	ZAR	5.000	0	0	%	89,080000	264.439,06	0,04
0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MT Zo Nts 97(27) ¹⁾	XS0077909371	ZAR	24.000	9.000	0	%	32,850000	468.082,07	0,07
0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MT Zo Nts 98(20) ¹⁾	XS0086016150	ZAR	7.910	2.910	0	%	63,907000	300.123,71	0,05
0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Zo MTN 14(34) ¹⁾	XS1069928783	ZAR	25.000	0	0	%	16,578000	246.063,69	0,04
0,0000 % Danske Bank PLC RC-Zo NT 1997(17)	XS0078160651	ZAR	5.000	0	0	%	88,310000	262.153,27	0,04
0,0000 % Deutsche Bank AG RC-Zo NT 1997(17)	XS0076610459	ZAR	10.000	10.000	0	%	88,570000	525.850,19	0,08
0,0000 % Deutsche Bank AG RC-Zo NT 1998(18)	XS0085985256	ZAR	5.000	0	0	%	80,557000	239.138,05	0,04
0,0000 % Dev. Bank of Southern Africa RC-Zo NT 1997(27)	XS0078962809	ZAR	40.000	20.000	0	%	27,030000	641.920,78	0,10

¹⁾ Namensänderung von Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. in Coöperatieve Rabobank U.A.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zo NT 1997(27)	XS0078528352	ZAR	10.000	0	0	%	21,250000	126.163,67	0,02
0,0000 % ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zo NT 1997(32)	XS0079398250	ZAR	20.000	0	0	%	12,750000	151.396,41	0,02
0,0000 % ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zo NT 1998(18)	XS0083589233	ZAR	30.000	10.000	0	%	67,974000	1.210.708,18	0,19
0,0000 % European Bank Rec. Dev. RC-Zo MTN 1998(18)	US29874QAF19	ZAR	5.000	0	0	%	78,960000	234.397,26	0,04
0,0000 % Svensk Exportkredit, AB RC-Zo MTN 1997(17)	XS0076009843	ZAR	10.000	5.000	0	%	90,180000	535.408,95	0,08
0,0000 % Svensk Exportkredit, AB RC-Zo MTN 1997(27)	XS0076717411	ZAR	10.000	0	0	%	33,670000	199.902,63	0,03
0,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten RC-MTN 12(22)	XS0782378052	ZAR	20.000	0	0	%	56,232959	667.722,99	0,10
0,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten RC-MTN 12(22)	XS0795396943	ZAR	20.000	20.000	0	%	56,233700	667.731,78	0,10
0,5000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-MTN 2009(24)	XS0431728160	ZAR	50.000	20.000	0	%	44,795000	1.329.765,13	0,21
0,5000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-MTN 10(20)	XS0514668028	ZAR	18.710	8.710	0	%	68,040000	755.811,48	0,12
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB RC-MTN 11(16)	XS0672654919	ZAR	10.000	10.000	0	%	96,172000	570.984,14	0,09
5,6000 % Deutsche Bank AG, London Br. RC-MTN Anl v.12 (20)	XS0830757166	ZAR	11.110	11.110	0	%	83,901684	553.426,73	0,09
5,7500 % European Investment Bank RC-MTN 13(17)	XS0875343591	ZAR	5.000	0	0	%	96,050000	285.129,90	0,04
6,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MTN 12(17) ¹⁾	XS0860702512	ZAR	5.000	0	0	%	96,150000	285.426,76	0,04
6,0000 % European Investment Bank RC-MTN 12(19)	XS0848049838	ZAR	10.000	7.000	0	%	93,270000	553.754,63	0,09
6,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank RC-MTN Ser.1075 v.13(19)	XS0902035848	ZAR	10.000	5.405	0	%	93,940000	557.732,50	0,09
6,1000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-MTN 11(16)	XS0668161416	ZAR	20.000	14.500	0	%	98,730000	1.172.342,55	0,18
6,5000 % Kommunalbanken AS RC-MTN 13(18)	XS0941602863	ZAR	10.000	5.000	0	%	96,500000	572.931,51	0,09
6,9500 % Citigroup Inc. RC-MTN 13(23)	XS0873253008	ZAR	5.000	0	0	%	92,114752	273.447,90	0,04
7,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MTN 14(18) ¹⁾	XS1014593906	ZAR	5.000	0	0	%	98,550000	292.551,30	0,05
7,5000 % European Investment Bank RC-MTN 13(19)	XS0957736480	ZAR	10.000	5.000	0	%	97,110000	576.553,15	0,09
7,5000 % European Investment Bank RC-MTN 13(20)	XS0984173624	ZAR	10.000	7.000	0	%	96,610000	573.584,59	0,09
8,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MTN 14(20)	XS1107500057	ZAR	18.180	18.180	0	%	96,100000	1.037.272,01	0,16
8,2500 % European Investment Bank RC-MTN 14(21)	XS1072624072	ZAR	7.500	0	0	%	96,800000	431.034,48	0,07
9,0000 % European Investment Bank RC-MTN 08(18)	XS0356222173	ZAR	10.000	7.000	0	%	100,810000	598.520,47	0,09
9,0000 % European Investment Bank RC-MTN 11(21)	XS0605996700	ZAR	10.000	5.000	0	%	100,160000	594.661,35	0,09
9,5000 % Transnet SOC Ltd. RC-MTN 13(21)Reg.S	XS0992645274	ZAR	10.000	5.000	0	%	90,465475	537.103,85	0,08
10,0000 % Transnet SOC Ltd RC-MTN 1999(29)	XS0095884424	ZAR	10.000	5.000	0	%	89,360000	530.540,51	0,08
14,0000 % International Bank Rec. Dev. ZK/DL-MTN 15(20)	XS1250156624	ZMW	7.500	7.500	0	%	69,622839	414.288,50	0,06

¹⁾ Namensänderung von Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. in
Coöperatieve Rabobank U.A.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	227.481.687,31	35,43
Verzinsliche Wertpapiere									
7,7500 % JPMorgan Chase & Co. DR/DL-MTN 14(17)	XS1061531080	AMD	834.530	0	0	%	96,912621	1.481.523,84	0,23
18,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. AP/DL-MTN 2016(21)	XS1330969228	ARS	25.000	25.000	0	%	75,356558	1.133.269,94	0,18
35,0000 % JPMorgan Chase & Co. AP/DL-MTN 14(18)	XS0966569559	ARS	10.000	0	0	%	105,049176	631.924,16	0,10
3,1900 % DekaBank Dt.Girozentrale AUD-Festzins-Anleihe 16(21)	DE000DK0GRR7	AUD	1.000	1.000	0	%	97,930000	663.684,73	0,10
3,3650 % Export-Import Bk of Korea, The AD-FLR MTN 14(19)	AU3FN0022935	AUD	500	0	0	%	99,570000	337.399,61	0,05
3,4400 % Lloyds Bank PLC AD-FLR NT 15(20)	AU3FN0026951	AUD	500	500	0	%	98,750000	334.620,99	0,05
3,4900 % Goldman Sachs Group Inc., The AD-FLR NT 15(20)	AU3FN0027595	AUD	1.000	1.000	0	%	98,535000	667.784,89	0,10
4,5000 % Corporación Andina de Fomento AD-NT 15(25)	AU3CB0230134	AUD	1.000	1.000	0	%	101,490000	687.811,32	0,11
4,7500 % Emirates NBD PJSC AD-NT 15(22)	AU3CB0227411	AUD	750	0	0	%	101,130000	514.028,67	0,08
4,9000 % Erste Group Bank AG AD-MTN 13(19)	AT0000A11WM1	AUD	500	0	0	%	104,117000	352.807,43	0,05
5,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG AD-MTN-IHS v.13(2016)	DE000A1PGMG3	AUD	400	0	0	%	99,990000	271.058,25	0,04
5,0000 % Morgan Stanley AD-MTN 14(21)	XS1115524016	AUD	500	0	0	%	105,410000	357.188,84	0,06
5,5000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. AD-MTN 13(18)	XS0935802495	AUD	1.000	0	0	%	98,675000	668.733,69	0,10
0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The RB/YN-MTN 11(16)1108	XS0648604378	BRL	5.000	0	0	%	95,764000	1.170.723,36	0,18
0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The RB/YN-MTN 11(17)1111	XS0697380011	BRL	6.000	4.000	0	%	83,267000	1.221.535,72	0,19
0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The RB/YN-MTN 11(17)1112	XS0709908494	BRL	6.000	6.000	0	%	82,980000	1.217.325,40	0,19
0,5000 % Municipality Finance PLC RB/YN-MTN 11(18)41/11	XS0594104589	BRL	4.880	3.880	0	%	81,390000	971.119,94	0,15
0,5000 % Municipality Finance PLC RB/YN-MTN 11(17)	XS0580565538	BRL	2.900	1.900	0	%	90,767000	643.588,06	0,10
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB RB/YN-MTN 11(17)	XS0584272412	BRL	2.820	2.820	0	%	91,610000	631.646,35	0,10
6,2500 % Banco Votorantim S.A. RB-Infl. Lkd. MTN 11(16) Reg.S	XS0626896178	BRL	2.000	0	0	%	138,182511	675.717,36	0,11
7,7500 % BRF S.A. RB/DL-NT 13(18) Reg.S	USP1905CAC49	BRL	5.000	2.772	0	%	83,000000	1.014.682,33	0,16
8,1200 % Export-Import Bk of Korea, The RB/DL-MTN 12(16)	XS0769990747	BRL	3.000	3.000	0	%	99,725000	731.488,16	0,11
8,2500 % Odebrecht Finance Ltd. RB/DL-NT 13(18) Reg.S	USG6710EAN07	BRL	5.000	3.000	0	%	45,010000	550.251,23	0,09
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bnd 12(24)	US105756BT66	BRL	500	0	0	%	75,880000	92.763,97	0,01
9,5000 % Cosan Luxemburg S.A. RB/DL-NT 13(18) Reg.S	USL20041AB24	BRL	5.000	3.000	0	%	80,500000	984.119,61	0,15
9,7500 % Banco do Brasil S.A. RB/DL-MTN07(17)Reg.S	US05957PAN69	BRL	5.000	3.000	0	%	91,650000	1.120.429,35	0,17
9,7500 % Oi S.A. RB/DL-NT 11(16) Reg.S	USP18445AF68	BRL	13.000	11.000	0	%	33,050000	1.050.501,84	0,16
10,2500 % Arcos Dorados Holdings Inc. RB/DL-Nts 11(16) Reg.S	USG0457FAA50	BRL	5.000	3.000	0	%	96,290000	1.177.153,75	0,18
11,7500 % Cia Eletr. Est. Bahia - COELBA RB/DL-Nts 11(16) Reg.S	USP30587AA09	BRL	5.000	3.000	0	%	98,370000	1.202.581,94	0,19
3,1250 % Morgan Stanley CD-MTN 14(21)	CA61746BDT04	CAD	1.000	0	0	%	103,835000	706.673,02	0,11

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,5000 % Chile, Republik CP/DL-Bnd 10(20)	US168863AU21	CLP	1.500.000	500.000	0	%	103,143330	2.024.542,81	0,32
6,5000 % Banco Santander Chile CP/DL-NT 10(20) Reg.S	USP15069AL46	CLP	1.135.000	100.000	0	%	98,818824	1.467.675,69	0,23
6,5000 % S.A.C.I. Falabella CP-NT 13(23) Reg.S	USP82290AB64	CLP	1.000.000	0	0	%	100,737782	1.318.217,10	0,21
4,2500 % GPB Eurobond Fin- PLC YC-MT.LPN 14(17) Gazprbk	XS1026025103	CNY	10.000	0	0	%	96,250000	1.308.624,69	0,20
0,0000 % Signum Finance (Cayman) Ltd. KP/DL-Zo CL MTN 07(37)	XS0283716834	COP	20.000.000	0	0	%	12,331016	718.449,71	0,11
4,3750 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bnd 12(23)	XS0833886095	COP	5.000.000	2.000.000	0	%	83,923773	1.222.425,84	0,19
7,0000 % Empresa de Telec.de Bogota KP/DL-NT 13(23) Reg.S	USP3711ZAB50	COP	5.856.000	2.856.000	0	%	77,020891	1.313.944,80	0,20
7,6250 % Empresas Públ. de Medellín ESP KP/DL-Bnd 14(24) Reg.S	USP9379RAV98	COP	5.000.000	2.000.000	0	%	86,317178	1.257.287,95	0,20
7,7500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bnd 10(21)	XS0502258444	COP	5.000.000	5.000.000	0	%	98,618125	1.436.462,39	0,22
7,8750 % Fin.d.Desar.Terr. SA(Findeter) KP/DL-Bnd 14(24/24) Reg.S	USP40420AA25	COP	5.185.000	2.185.000	0	%	87,974725	1.328.844,59	0,21
8,3750 % Empresas Públ. de Medellín ESP KP/DL-Bnd 11(21) Reg.S	USP9379RAB35	COP	5.000.000	2.000.000	0	%	95,455000	1.390.388,61	0,22
8,7500 % EMGESA S.A. E.S.P. KP/DL-NT 11(21) Reg.S	USP3703CAA82	COP	4.758.000	1.758.000	0	%	95,878894	1.328.969,36	0,21
9,7500 % Bogota, City of... KP/DL-NT 07(26-28) Reg.S	USP17460AB56	COP	5.000.000	2.000.000	0	%	109,152582	1.589.906,31	0,25
0,6900 % Erste Group Bank AG KC-FLR MTN14(19)1258	AT0000A14QE4	CZK	10.000	0	0	%	101,921800	376.525,92	0,06
0,8000 % Vorarlberger Landes- u. Hypobk KC-MTN 2016(21)	XS1374538434	CZK	15.000	15.000	0	%	99,855505	553.338,72	0,09
2,2500 % NET4GAS s.r.o. KC-MTN 14(21)	XS1090620730	CZK	8.000	0	0	%	101,420000	299.737,71	0,05
2,2500 % VTB Eurasia Ltd. KC-FLR MT.LPN 13(16)VTB Bk	XS0984191360	CZK	63.000	39.000	0	%	96,441862	2.244.573,98	0,35
2,5900 % AK Finansal Kiralama A.S. KC-FLR MTN 14(17)	XS1046424468	CZK	10.000	0	0	%	99,641989	368.103,69	0,06
0,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) DK-FLR MTN 07(16)	XS0309632882	DKK	10.000	0	0	%	99,932900	1.341.093,19	0,21
10,7500 % HSBC Bank PLC LE/DL-MTN 15(16)	XS1242432117	EGP	8.000	8.000	0	%	99,691946	790.958,75	0,12
30,0000 % HSBC Bank PLC LE/DL-MTN 15(16)	XS1321568245	EGP	25.000	25.000	0	%	98,254707	2.436.111,41	0,38
31,5000 % HSBC Bank PLC LE/DL-MTN 2016(17)	XS1377523953	EGP	15.000	15.000	0	%	98,861352	1.470.691,48	0,23
0,0000 % Heta Asset Resolution AG EO-FLR MTN 07(15)	XS0292051835	EUR	1.500	0	0	%	68,667000	1.030.005,00	0,16
2,5490 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-FLR CL MTN 14(16)	XS0933664509	EUR	1.000	0	0	%	99,129997	991.299,97	0,15
2,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-NT 14(14/18)	XS0982711631	EUR	1.500	1.000	0	%	90,450000	1.356.750,00	0,21
3,0350 % VEB Finance PLC EO-MTerm LPN13(18)'VEB Bk'	XS0893205186	EUR	500	500	0	%	98,465000	492.325,00	0,08
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-MTN 14(19)	XS1070363343	EUR	1.000	500	0	%	91,200000	912.000,00	0,14
3,7660 % Citigroup Inc. EO-FLR CL MTN 15(18)	XS1190576048	EUR	500	0	0	%	98,216128	491.080,64	0,08
3,8750 % National Bank of Greece S.A. EO-MTN 2009(16)	XS0438753294	EUR	1.000	0	0	%	98,575000	985.750,00	0,15

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,9840 % GPB Eurobond Fin. PLC EO-MT.LPN 13(18) Gazp.bk	XS0987109658	EUR	500	0	0	%	100,450000	502.250,00	0,08
4,0000 % GPB Eurobond Fin.PLC EO-MT.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584	EUR	500	500	0	%	99,600000	498.000,00	0,08
4,0280 % Hellenic Railways Org. S.A. EO-Bnd 05(17)	XS0215169706	EUR	600	600	0	%	91,450014	548.700,08	0,09
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bnd 13(18)	XS0989152573	EUR	500	500	0	%	95,750000	478.750,00	0,07
4,7500 % Public Power Corp. Fin. PLC EO-NT 14(14/17) Reg.S	XS1063837311	EUR	1.000	1.000	0	%	86,558000	865.580,00	0,13
4,8750 % Mazedonien, Republik EO-Bnd 15(20) Reg.S	XS1318363766	EUR	1.000	1.000	0	%	99,600000	996.000,00	0,16
5,6250 % Oi Brasil Hold.Coöperat U.A. EO-NT 15(15/21) Reg.S	XS1245244402	EUR	5.000	5.000	0	%	25,640000	1.282.000,00	0,20
6,3000 % Citigroup Inc. EO-CL MTN 14(14-19) ¹⁾	XS1046807472	EUR	500	0	0	%	100,776171	286.690,78	0,04
6,5000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR Forex Lkd MTN 15(16)	XS1322784403	EUR	3.000	3.000	0	%	101,591941	3.047.758,23	0,47
8,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-NT 13(17)	XS0926848572	EUR	1.000	1.000	0	%	99,500000	995.000,00	0,15
5,3380 % Gaz Capital S.A. LS-MTerm LPN 13(20)	XS0974126186	GBP	1.000	500	0	%	98,610000	1.254.739,79	0,20
5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. LS-NT 12(12/29)	XS0835891838	GBP	1.000	1.000	0	%	60,220000	766.255,25	0,12
6,0000 % Dubai Holding Commercial Opera LS-MTN 07(17)	XS0285303748	GBP	500	0	0	%	101,300000	644.484,03	0,10
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. LS-NT 11(26)	XS0718502007	GBP	1.000	500	0	%	69,420000	883.318,49	0,14
6,3690 % Mellon Capital III LS-FLR Pref.Secs 06(16/36.66)	XS0266758555	GBP	500	500	0	%	100,000000	636.213,26	0,10
6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. LS-NT 14(14/34)	XS0982711474	GBP	1.000	1.000	0	%	66,080000	840.819,44	0,13
7,4870 % RZD Capital PLC LS-Ln Prt.Nts 11(31)Rus.Railw.	XS0609017917	GBP	1.000	500	0	%	99,260000	1.263.010,56	0,20
15,5000 % JPMorgan Chase & Co. CG/DL-MTN 12(17)	XS0734459497	GHS	4.500	0	0	%	90,467244	931.222,63	0,15
17,9000 % ICBC Standard Bank PLC CG/DL-MTN 13(18)	XS0907524994	GHS	1.000	0	0	%	95,871077	219.299,30	0,03
25,4000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CG-CL MTN 14(17)	XS0933662040	GHS	4.000	0	0	%	100,247476	917.240,21	0,14
25,4800 % Citigroup Inc. CG/DL-CL MTN 14(17)	XS1063729856	GHS	3.000	3.000	0	%	99,781462	684.732,22	0,11
0,0000 % Irish Bank Resolution i.L. HD-MTN 07(17)	XS0305406034	HKD	10.000	0	0	%	103,634494	1.177.169,76	0,18
5,3600 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) HD-MTN 07(17)	XS0305099433	HKD	5.000	0	0	%	99,651676	565.964,74	0,09
0,0000 % DEPFA ACS BANK UF-Zo MTN 06(21)	XS0243682464	HUF	200.000	0	0	%	77,275962	491.702,48	0,08
6,9500 % AK Finansal Kiralama A.S. UF-MTN 14(19)	XS1033742948	HUF	200.000	0	0	%	108,428964	689.927,23	0,11
4,1600 % European Bank Rec. Dev. RP/YN-MTN 13(18)	XS0933501115	IDR	10.000.000	10.000.000	0	%	90,240000	598.994,51	0,09
4,5000 % Kommunalbanken AS RP/YN-MTN 12(16)	XS0840528920	IDR	15.000.000	15.000.000	0	%	98,115000	976.900,71	0,15
4,5700 % Kommunalbanken AS RP/YN-MTN 12(16)	XS0849427827	IDR	17.000.000	17.000.000	0	%	97,000000	1.094.572,20	0,17

¹⁾ Poolfaktor 0,5689654

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7400 % Commerzbank AG IS-Cred.Lin.Nts. v.16(18)S.PA6	XS1340146361	ILS	10.000	10.000	0	%	100,218423	2.334.923,59	0,36
3,0000 % Israel IS-Infli.Linked Bnd 2009(19)	IL0011147506	ILS	2.702,444	0	0	%	122,660000	772.297,75	0,12
4,2500 % Israel IS-Bnd 12(23) Ser. 0323	IL0011267478	ILS	3.000	0	0	%	123,200000	861.106,90	0,13
6,9500 % Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(20)	XS1387763524	INR	50.000	50.000	0	%	100,170000	664.507,15	0,10
6,0000 % Island, Republik IK-NT 10(16)	IS0000020253	ISK	50.000	0	0	%	100,035000	355.979,34	0,06
6,2500 % Island, Republik IK-Bnd 14(20)	IS0000024453	ISK	60.000	0	0	%	101,710000	434.327,89	0,07
7,2500 % Island, Republik IK-Bnd 11(22)	IS0000020717	ISK	50.000	0	0	%	108,280000	385.319,57	0,06
8,0000 % Island, Republik IK-NT 2009(25)	IS0000019321	ISK	40.000	0	0	%	116,000000	330.233,25	0,05
8,7500 % Island, Republik IK-NT 08(19)	IS0000017077	ISK	55.000	0	0	%	107,750000	421.776,89	0,07
9,7500 % HSBC Bank PLC KS/DL-CL MTN 14(18) ¹⁾	XS1007165696	KES	150.000	0	0	%	92,572585	540.651,35	0,08
12,0000 % HSBC Bank PLC KS/DL-CL MTN 14(23) ²⁾	XS1094553770	KES	150.000	0	0	%	91,220802	665.381,19	0,10
12,0000 % HSBC Bank PLC KS/DL-CL MTN 15(23) ³⁾	XS1208985231	KES	200.000	0	0	%	88,153540	857.344,02	0,13
2,7000 % Commerzbank AG SW/DL CLN Nts 15(18) PA2	XS1297740299	KRW	5.500.000	5.500.000	0	%	98,883162	4.162.322,88	0,65
0,0000 % Credit Suisse (Nassau Branch) KT/DL-Zo CL MTN 10(17)	XS0566875059	KZT	320.000	0	0	%	77,930533	639.041,18	0,10
8,5000 % Citigroup Inc. CR/DL-CL MTN 13(18)	XS0932055451	LKR	150.000	0	0	%	91,448620	811.037,07	0,13
9,0000 % Citigroup Inc. CR/DL-CL MTN 13(28)	XS0994246139	LKR	150.000	150.000	0	%	68,385892	606.498,97	0,09
9,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. CR/DL-FLR CL MTN 13(21)	XS0886781680	LKR	400.000	400.000	0	%	88,559253	2.094.431,81	0,33
4,1100 % Deutsche Bank AG, London Br. MN-MTN Anleihe v.13 (17)	XS0887583150	MXN	17.500	17.500	0	%	97,455000	874.293,51	0,14
4,2000 % Svensk Exportkredit, AB MN-MTN 14(19)	XS1038898984	MXN	21.500	21.500	0	%	94,310000	1.039.468,39	0,16
4,7100 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-MTN 13(18)	XS0874794042	MXN	15.000	15.000	0	%	99,100000	762.043,91	0,12
6,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-NT 14(19)	XS1075312204	MXN	5.000	0	0	%	99,844000	255.921,67	0,04
6,3500 % Export-Import Bk of Korea, The MN-MTN 12(17)	XS0750398595	MXN	10.000	10.000	0	%	101,415000	519.896,96	0,08
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-NT 12(22)	XS0860706935	MXN	5.000	0	0	%	95,170000	243.941,20	0,04
6,4600 % Export-Import Bk of Korea, The MN-MTN 12(17)	XS0737403633	MXN	10.000	10.000	0	%	101,375000	519.691,90	0,08
7,9700 % Operadora de Sites Mex. S.A. MN-NT 15(25)	MX910S010004	MXN	20.000	20.000	0	%	101,173996	1.037.322,94	0,16
8,1200 % JPMorgan Chase & Co. MN-MTN 06(18)	XS0246220379	MXN	6.000	0	0	%	105,740000	325.241,26	0,05
9,0000 % Red d. Carr.d.Occ.SAPIB d.C.V. MN-Nts 13(13/19-28) Reg.S	XS0936793933	MXN	5.000	0	0	%	100,817216	258.416,23	0,04
5,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. MR/DL-CL MTN 2016(21)	XS1330967289	MYR	10.000	10.000	0	%	100,831372	2.252.636,13	0,35

¹⁾ Poolfaktor 0,4483

²⁾ Poolfaktor 0,5599

³⁾ Poolfaktor 0,5599

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
11,3500 % Standard Chartered Bank NA/DL-MTN 13(23)	XS0887582343	NGN	100.000	0	0	%	82,530431	364.869,49	0,06
1,6400 % DekaBank Dt.Girozentrale NOK-Festzins-Anleihe 16(21)	DE000DK0GRS5	NOK	5.000	5.000	0	%	99,310000	526.703,79	0,08
1,7200 % DekaBank Dt.Girozentrale NK-Festzins-Anleihe 16(21)	DE000DK0GUT7	NOK	5.000	5.000	0	%	100,220000	531.530,10	0,08
2,3500 % UniCredit Bank AG HVB-Stufz.NK-MTN-IHS v.13(18)	DE000HVB1E57	NOK	2.500	0	0	%	102,160000	270.909,57	0,04
2,5000 % DekaBank Dt.Girozentrale NK-Stz. Währanl 13(19) ¹⁾	DE000LBB0DH0	NOK	2.500	0	0	%	103,790000	275.232,03	0,04
2,5000 % UniCredit Bank AG HBV-Stufz.NK-MTN-IHS v.13(18)	DE000HVB08X9	NOK	2.500	0	0	%	102,830000	272.686,29	0,04
3,2000 % Erste Group Bank AG NK-MTN 13(19)	AT0000A115J9	NOK	3.000	0	0	%	103,338000	328.840,10	0,05
3,6400 % Landsbankinn hf. NK-FLR MTN 15(19)	XS1330974905	NOK	10.000	10.000	0	%	100,645464	1.067.573,21	0,17
3,7700 % Íslandsbanki hf. NK-FLR MTN 15(18)	NO0010747470	NOK	10.000	10.000	0	%	100,766527	1.068.857,35	0,17
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG MTN-Inh.-Schv.v.13(16)	DE000A1PGL88	NOK	2.000	0	0	%	100,000000	212.145,32	0,03
2,0000 % New Zealand, Government of... ND-Infl. Lkd Bds 12(25)	NZIIBDT002C2	NZD	1.000	1.000	0	%	107,536171	656.809,72	0,10
4,2500 % JPMorgan Chase & Co. ND-MTN 13(18)	XS0925035692	NZD	500	0	0	%	102,150000	311.956,02	0,05
5,2000 % Erste Group Bank AG ND-MTN 14(19) 1259	AT0000A14QB0	NZD	500	0	0	%	103,896000	317.288,14	0,05
5,2000 % Goldman Sachs Group Inc., The ND-Bnd 14(19)	XS1153303810	NZD	1.000	0	0	%	105,120000	642.052,22	0,10
7,6000 % Morgan Stanley ND-MTN 12(17)	XS0814712310	NZD	500	0	0	%	104,875000	320.277,91	0,05
5,5000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI NS/DL-MTN 15(18)	XS1213630111	PEN	4.000	4.000	0	%	99,689830	1.050.098,94	0,16
7,2000 % Morgan Stanley NS/DL-NT 10(19)144A	US61747YCS28	PEN	1.000	0	0	%	97,152327	255.842,43	0,04
3,9000 % Philippinen PP/DL-Bnd 12(22)	US718286BX44	PHP	50.000	35.000	0	%	95,155360	910.131,69	0,14
4,7500 % Commerzbank AG PP/DL CLN Nts 15(18) PA3	XS1300273429	PHP	50.000	50.000	0	%	99,858769	955.118,34	0,15
4,9500 % Philippinen PP/DL-Bnd 10(21)	US718286BJ59	PHP	50.000	30.000	0	%	104,000000	994.727,94	0,15
6,2500 % Philippinen PP/DL-Bnd 11(36)	US718286BM88	PHP	30.000	19.000	0	%	108,669115	623.631,95	0,10
2,7500 % Erste Group Bank AG ZY-MTN 14(19)	AT0000A191J0	PLN	1.000	0	0	%	100,022000	235.069,33	0,04
2,7500 % Polen, Republik ZY-Infl.Idx Lkd Bds 08(23)	PL0000105359	PLN	1.000	0	0	%	126,846860	298.112,48	0,05
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG ZY-MTN-IHS v.13(2016)	DE000A1PGML3	PLN	2.000	0	0	%	99,990000	469.988,25	0,07
5,2000 % Play Finance 2 S.A. ZY-FLR NT 14(14/19) Reg.S	XS0982709817	PLN	1.000	0	0	%	101,118682	237.646,73	0,04
6,2500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. ZY-MTN 13(18)	XS0994921046	PLN	3.000	0	0	%	102,504121	722.708,26	0,11
6,3500 % Türkiye Is Bankasi A.S. ZY-MTN 14(19)	XS1056373811	PLN	3.000	0	0	%	105,440800	743.413,40	0,12
3,4000 % Commerzbank AG LN-Cred.Lin.Nts.v.15(18) PA4	XS1300274070	RON	5.000	5.000	0	%	102,813572	1.151.070,00	0,18
3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk LN-MTN 15(18)	XS1305373323	RON	3.000	3.000	0	%	101,678191	683.015,17	0,11
4,0300 % Akbank T.A.S. LN-MTN 15(19)	XS1242426739	RON	4.000	4.000	0	%	100,172873	897.204,42	0,14

¹⁾ Alter Schuldner: Landesbank Berlin AG, Neuer Schuldner: DekaBank Deutsche Girozentrale

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. LN-MTN 13(18)	XS0975844787	RON	2.500	0	0	%	103,795680	581.032,69	0,09
6,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. LN-MTN 13(18)	XS0977139798	RON	2.000	0	0	%	104,020008	465.830,76	0,07
6,4500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. LN-MTN 13(18)	XS0994330438	RON	2.000	0	0	%	105,571407	472.778,36	0,07
9,3000 % UniCredit Bank AG HVB-MTN-Ln-Part.-Nts10(17)Rum.	XS0487304932	RON	2.500	0	0	%	103,636841	580.143,53	0,09
10,0000 % Citigroup Inc. SJ/EO-Cred.Linked MTN 14(21)	XS1159223863	RSD	150.000	0	0	%	102,507395	1.250.290,43	0,19
7,0000 % Moskau, Stadt RL-Bnd 13(16) RU25067MOSO	RU000A0JTXW1	RUB	10.000	0	0	%	99,400000	129.987,57	0,02
7,1700 % Deutsche Bank AG, London Br. RL-MTN Anleihe v.12 (17)	XS0814624531	RUB	10.000	0	0	%	95,334000	124.670,37	0,02
7,6300 % Export-Import Bk of Korea, The RL-MTN 12(17)	XS0776897885	RUB	27.850	7.850	0	%	98,180000	357.572,14	0,06
7,7500 % AHML Finance Ltd. RL/DL-L.P.Nts 13(18)AHML Reg.S	XS0886632685	RUB	100.000	50.000	0	%	95,375000	1.247.239,89	0,19
7,7500 % Novatek Finance Ltd. RL-LPN 13(17) Reg.S Novatek	XS0885873322	RUB	50.000	40.000	0	%	97,750000	639.149,14	0,10
7,8750 % RSHB Capital S.A. RL-LP MTN 13(18) Russ.Agr.Bk	XS0884734343	RUB	100.000	50.000	0	%	94,520000	1.236.058,87	0,19
8,3000 % RZD Capital PLC RL/DL L.Prt.Nts12(19)Rus.Rail.	XS0764253455	RUB	100.000	0	0	%	94,965000	1.241.878,23	0,19
8,4460 % Federal Grid Finance Ltd. RL-MT.LPN12(19)Fed.Set.Komp.	XS0863439161	RUB	100.000	50.000	0	%	95,625000	1.250.509,19	0,19
8,6250 % Alfa Bond Issuance PLC RL-LPN 13(16)Reg.S Alfa-Bank	XS0922142574	RUB	10.000	0	0	%	99,850000	130.576,05	0,02
8,6250 % RSHB Capital S.A. RL-LP MTN 12(17) Russ.Agr.Bk	XS0748114005	RUB	100.000	50.000	0	%	98,020000	1.281.829,14	0,20
9,0000 % VimpelCom Holdings B.V. RL/DL-NT 13(18) Reg.S	XS0889402029	RUB	15.000	0	0	%	96,670263	189.626,75	0,03
11,5500 % Commerzbank AG RL/EO-Cred.Lin.Nts.16(18)S.PA7	XS1340138269	RUB	150.000	150.000	0	%	101,493301	1.990.875,39	0,31
12,2000 % Russische Föderation RL-Bnd 2004(11-18) ¹⁾	RU000A0DGJ32	RUB	10.000	0	0	%	102,935000	80.766,23	0,01
2,1140 % Landsbankinn hf. SK-FLR MTN 15(19)	XS1330975209	SEK	10.000	10.000	0	%	100,844858	1.091.808,13	0,17
3,1000 % Íslandsbanki hf. SK-FLR MTN 15(19)	XS1150144399	SEK	10.000	5.000	0	%	106,825600	1.156.559,30	0,18
4,0000 % Íslandsbanki hf. SK-FLR MTN 13(17)	XS1003542849	SEK	10.000	5.000	0	%	103,663789	1.122.327,60	0,17
3,7000 % Ford Motor Credit Co. LLC SD-NT 2016(19)	XS1376603186	SGD	1.000	1.000	0	%	100,128000	653.811,75	0,10
7,1900 % Petr.Mexicanos (PEMEX) MN-Gibl Dep. Nts 13(24)Reg.S	USP78625DC49	STK	200.000	100.000	0	MXN	86,580000	887.692,72	0,14
7,6500 % Petr.Mexicanos (PEMEX) MN/DL-Gibl Dep.Nts 11(21)Reg.S	USP78625CA91	STK	200.000	100.000	0	MXN	97,220000	996.783,16	0,16
0,0000 % JPMorgan Chase & Co. TN-Zo MTN 07(17)	XS0323757665	TRY	1.000	0	0	%	84,996183	264.312,16	0,04
0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The TN-MTN 11(17)	XS0710037101	TRY	5.000	3.100	0	%	82,208000	1.278.208,82	0,20
0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The TN-MTN 11(17)	XS0683574031	TRY	5.000	5.000	0	%	84,745000	1.317.655,29	0,21
0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank TN-MTN Ser.1059 v.12(17)	XS0765299226	TRY	3.000	2.000	0	%	89,800000	837.751,69	0,13

¹⁾ Poolfaktor 0,6

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,1300 % European Bank Rec. Dev. TN-MTN 12(16)	XS0834479403	TRY	2.000	2.000	0	%	97,010000	603.342,92	0,09
6,7500 % IKB Deutsche Industriebank AG MTN-Inh.-Schv.v.13(16)	DE000A1PGL70	TRY	500	0	0	%	99,700000	155.018,27	0,02
7,1000 % Deutsche Bank AG, London Br. TN-NT v.12(17)	XS0800219338	TRY	1.840	1.840	0	%	91,500000	523.548,16	0,08
7,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. TN-NT 13(18) Reg.S	XS0898745210	TRY	3.000	2.000	0	%	92,760000	865.365,78	0,13
7,4000 % SB Capital S.A. TN-L.Part.MTN 13(18) Sberbank	XS0897427570	TRY	5.000	1.000	0	%	88,350000	1.373.707,53	0,21
7,5000 % Akbank T.A.S. TN/DL-NT 13(18) Reg.S	XS0884723148	TRY	2.000	0	0	%	92,450000	574.982,51	0,09
12,0000 % Citigroup Inc. TN-MTN 14(24)	XS1050533394	TRY	1.000	0	0	%	94,791900	294.773,85	0,05
0,0000 % Citigroup Inc. UG/DL-Zo CL MTN 15(16)	XS1228345572	UGX	6.000.000	6.000.000	0	%	99,169888	1.554.018,96	0,24
10,7500 % ICBC Standard Bank PLC UG/DL-CL MTN 13(18)	XS0935309699	UGX	1.400.000	0	0	%	93,576620	342.153,22	0,05
16,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. UG/DL-MTN 15(17)	XS1190836640	UGX	10.000.000	10.000.000	0	%	108,848755	2.842.815,70	0,44
16,7500 % Citigroup Inc. UG/DL-FLR Cr.Lkd MTN 15(17)	XS1244891997	UGX	5.000.000	5.000.000	0	%	102,915912	1.343.933,47	0,21
0,0000 % ING Bank N.V. DL-Zo FX/CL MTN 15(16)	XS1225098851	USD	4.000	4.000	0	%	95,214158	3.354.087,47	0,52
0,0000 % Ukraine DL-FLR Secs 15(40)/IO GDP-Lkd	XS1303929894	USD	1.129	1.129	0	%	31,650000	314.688,24	0,05
4,6250 % Hellenic Petroleum Finance PLC DL-NT 14(16)	XS1068226114	USD	1.000	1.000	0	%	98,300000	865.697,93	0,13
5,1250 % VEB-Leasing Invest Ltd. DL-LPN 11(16)Reg.S VEB-Leas.	XS0630950870	USD	1.000	1.000	0	%	100,005000	880.713,34	0,14
5,2500 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-NT 07(07/17)	XS0294364103	USD	1.000	0	0	%	50,350000	443.417,00	0,07
5,3750 % Samarco Mineracao S.A. DL-NT 14(14/24) Reg.S	USP84050AC02	USD	2.000	5.000	3.000	%	60,250000	1.061.206,52	0,17
5,3750 % VEB Finance PLC DL-MT.LPN12(17)*VEB Bk'Reg.S	XS0719009754	USD	1.000	1.000	0	%	101,500000	893.879,35	0,14
5,6250 % GBP Eurobond Fin. PLC DL-MT.LPN 12(17) Gazprombk	XS0783291221	USD	500	500	0	%	102,100000	449.581,68	0,07
5,6250 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-NT 14(19)	XS1076436218	USD	1.000	1.000	0	%	92,250000	812.417,44	0,13
6,0000 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bnd 05(20) Reg.S	USP97475AG56	USD	3.000	3.000	0	%	35,050000	926.023,78	0,14
6,0000 % VTB Capital S.A. DL-MTerm LPN12(17)/VTB Bank	XS0772509484	USD	1.000	1.000	0	%	102,650000	904.007,05	0,14
6,1084 % Standard Chartered Bank DL-FLR FX/CL MTN 13(16)	XS0963696629	USD	1.500	0	0	%	95,907750	1.266.945,18	0,20
6,2500 % Bereket Varlik Kiralama A.S. DL-Bnd 14(19)	XS1082151868	USD	900	900	0	%	100,381441	795.625,69	0,12
6,2990 % RSHB Capital S.A. DL-Loan Part.Nts 07(17)Reg.S	XS0300998779	USD	1.000	1.000	0	%	102,550000	903.126,38	0,14
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-NT 2016(26) Reg.S	XS1319820897	USD	1.000	2.000	1.000	%	100,370000	883.927,79	0,14
6,8860 % J.P. Morgan Struct.Prod.B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 14(16)	XS1061531833	USD	1.400	0	0	%	72,564391	894.673,25	0,14
7,0000 % Northern Lights III B.V. DL-LPN 12(15-19) Rep.Angola ¹⁾	XS0814512223	USD	1.000	1.000	0	%	97,480000	751.166,90	0,12
7,7500 % Ukraine DL-NT 15(19) Reg.S	XS1303918269	USD	2.593	2.593	0	%	93,400000	2.132.859,53	0,33
7,7500 % Ukraine DL-NT 15(20) Reg.S	XS1303918939	USD	921	921	0	%	94,000000	762.430,65	0,12
7,7500 % Ukraine DL-NT 15(21) Reg.S	XS1303920083	USD	113	113	0	%	93,000000	92.549,54	0,01
7,7500 % Ukraine DL-NT 15(22) Reg.S	XS1303921214	USD	113	113	0	%	91,935000	91.489,70	0,01
7,7500 % Ukraine DL-NT 15(23) Reg.S	XS1303921487	USD	113	113	0	%	91,000000	90.559,23	0,01

¹⁾ Poolfaktor 0,875

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,7500 % Ukraine DL-NT 15(24) Reg.S	XS1303925041	USD	113	113	0	%	90,250000	89.812,86	0,01
7,7500 % Ukraine DL-NT 15(25) Reg.S	XS1303925470	USD	113	113	0	%	89,145000	88.713,21	0,01
7,7500 % Ukraine DL-NT 15(26) Reg.S	XS1303926528	USD	113	113	0	%	88,810000	88.379,83	0,01
7,8750 % Pan Am.Ener.LLC (Arg.Br.) DL-MT.Nts 10(10/19-21) Reg.S	US69783UAA97	USD	1.500	1.500	0	%	100,500000	1.327.608,98	0,21
8,0000 % AK BARS Luxembourg S.A. DL-LP.MTN 15(18)AK BARS	XS1272198265	USD	1.000	1.000	0	%	102,671811	904.199,13	0,14
8,5000 % CA Electricidad d.Caracas S.-S DL-Bnd 08(08/18) Reg.S	XS0356521160	USD	2.000	1.000	0	%	35,700000	628.797,89	0,10
8,5000 % Petróleos de Venez.S.A. DL-NT 10(10/15-17)Reg.S ¹⁾	USP7807HAK16	USD	2.000	1.000	0	%	53,000000	622.339,65	0,10
9,1268 % ICBC Standard Bank PLC DL-Forex/CL MTN 14(19)	XS1072413708	USD	750	0	0	%	104,725002	691.710,71	0,11
9,3750 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(19-23)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273033719	USD	1.000	1.000	0	%	86,500000	761.778,95	0,12
9,5000 % Kamerun, Republik DL-NT 15(23-25) Reg.S	XS1313779081	USD	1.000	1.000	0	%	94,250000	830.030,82	0,13
9,5000 % Shortline PLC DL-LPN13(18)UKRZALIZNYTS.Reg.S	XS0934134312	USD	1.000	500	0	%	86,000000	757.375,61	0,12
9,6250 % Biz Finance PLC DL-LPN15(19-22)Ukreximbk Reg.S	XS1261825977	USD	1.000	1.000	0	%	88,428349	778.761,33	0,12
9,7500 % Biz Finance PLC DL-LPN15(21-25)Ukreximbk Reg.S	XS1261825621	USD	500	500	0	%	87,247022	384.178,87	0,06
10,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 15(16)	XS1293633712	USD	3.000	3.000	0	%	102,349225	2.704.074,64	0,42
10,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 15(16)	XS1293632581	USD	3.000	3.000	0	%	66,908336	1.767.723,54	0,28
10,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 15(16)	XS1293630536	USD	4.000	4.000	0	%	99,357139	3.500.031,32	0,55
10,1250 % ING Bank N.V. DL-FLR FX/CL MTN 13(16)	XS0997351399	USD	1.951	0	0	%	88,590460	1.522.148,72	0,24
10,1500 % J.P.Morgan Struct.Prod.B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 15(17)	XS1190882081	USD	2.400	2.400	0	%	87,883477	1.857.510,74	0,29
10,2500 % Seven Energy Finance Ltd. DL-NT 14(14/21) Reg.S	XS1093755194	USD	1.000	500	0	%	58,000000	510.788,20	0,08
10,3100 % ICBC Standard Bank PLC DL-Forex/CL MTN 14(17)	XS1043927414	USD	1.250	0	0	%	91,056379	1.002.381,98	0,16
10,5000 % Ecuador, Republik DL-Bnd 15(15/20) Reg.S	XS1199929826	USD	1.000	1.000	0	%	87,000000	766.182,30	0,12
10,7500 % CITGO Holding Inc. DL-NT 15(15/20) Reg.S	USU1719MAA63	USD	500	0	0	%	97,900000	431.087,63	0,07
10,8750 % Buenos Aires, Province of... DL-Bnd 11(19-21) Reg.S	XS0584493349	USD	500	0	0	%	108,700000	478.643,77	0,07
11,2300 % Standard Chartered Bank DL-FLR FX/CL MTN 15(19)	XS1310045080	USD	3.473,002	3.473,002	0	%	102,183714	3.125.356,61	0,49
11,5000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 15(16)	XS1310645947	USD	3.000	3.000	0	%	67,288317	1.777.762,67	0,28
12,0000 % Dilijan Finance B.V. DL-MTN LPN15(19-20)Ardshininv.	XS1117287638	USD	1.000	1.000	0	%	95,531318	841.315,00	0,13
12,3750 % Córdoba, Provincia de... DL-Nts 10(10/17) Reg.S	USP79171AB31	USD	500	0	0	%	105,000000	462.351,39	0,07
12,5000 % Saderea Ltd. DL-NT 14(15-26) ²⁾	XS1136935506	USD	1.000	0	0	%	83,000000	697.039,03	0,11
14,5000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 15(16)	XS1333208731	USD	2.500	2.500	0	%	98,561271	2.169.997,16	0,34
14,5000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 15(17)	XS1333152681	USD	2.500	2.500	0	%	96,939038	2.134.280,89	0,33
14,9490 % ING Bank N.V. DL-FLR FX/CL MTN 14(17)	XS1122218834	USD	1.669	0	0	%	100,527538	1.477.591,03	0,23
19,4700 % Citigroup Inc. DL-FLR Forex Lkd MTN 15(16)	XS1260751893	USD	2.500	2.500	0	%	113,560851	2.500.238,90	0,39

¹⁾ Poolfaktor 0,66666667

²⁾ Poolfaktor 0,95359979

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
27,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 15(16)	XS1293631427	USD	6.000	6.000	0	%	81,290923	4.295.425,26	0,67
0,0000 % JPMorgan Chase & Co. PU/DL-Zo MTN 15(30)	XS1190851011	UYU	50.000	50.000	0	%	17,524196	240.652,19	0,04
11,5000 % JPMorgan Chase & Co. PU/DL-MTN 15(25)	XS1061486780	UYU	50.000	50.000	0	%	98,500259	1.352.661,36	0,21
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MTN 11(16) ¹⁾	XS0680709960	ZAR	5.000	0	0	%	95,140000	282.428,52	0,04
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-MTN 11(21)	XS0697198561	ZAR	20.000	20.000	0	%	58,940000	699.867,01	0,11
0,5000 % International Bank Rec. Dev. RC-MTN 11(19)	XS0716647598	ZAR	5.000	5.000	0	%	73,990000	219.643,54	0,03
0,5000 % International Bank Rec. Dev. RC-MTN 12(19)	XS0737621465	ZAR	10.000	10.000	0	%	79,160000	469.981,95	0,07
0,5000 % Municipality Finance PLC RC-MTN 11(18)	XS0699382304	ZAR	10.000	0	0	%	79,890000	474.316,04	0,07
2,7500 % South Africa, Republic of... RC-Infl. Lkd Bd 10(22)No.212	ZAG000077462	ZAR	3.000	0	0	%	140,219043	249.748,94	0,04
5,5200 % International Bank Rec. Dev. RC-MTN 12(17)	XS0786783729	ZAR	10.000	5.000	0	%	96,770000	574.534,53	0,09
7,2500 % International Finance Corp. RC-MTN 06(16)	XS0261176233	ZAR	6.730	1.730	0	%	99,149000	396.167,46	0,06
8,5000 % European Investment Bank RC-MTN 2016(19)	XS1386404427	ZAR	10.000	10.000	0	%	99,600000	591.336,56	0,09
0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. ZK/DL Zo MTN 16(18)	XS1330969574	ZMW	20.000	20.000	0	%	49,479649	785.138,89	0,12
11,0000 % Citigroup Inc. ZK/DL-CL MTN 14(19)	XS1074242022	ZMW	7.500	0	0	%	68,622690	408.337,14	0,06
11,0000 % ICBC Standard Bank PLC ZK/DL-CL MTN 13(17)	XS0966068933	ZMW	20.000	12.000	0	%	80,167723	1.272.094,65	0,20
11,9000 % Citigroup Inc. ZK/DL-CL MTN 15(18)	XS1210727852	ZMW	7.500	7.500	0	%	77,125160	458.930,82	0,07
14,8000 % Standard Chartered PLC ZK/DL CL MTN 13(17)	XS0976786698	ZMW	7.000	0	0	%	82,589892	458.685,30	0,07
Neuemissionen							EUR	4.862.555,85	0,76
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
20,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-MTN 2016(17)	XS1385385759	ARS	20.000	20.000	0	%	97,482113	1.172.808,86	0,18
8,7500 % IRSA Propiedades Comerciales.SA DL-NT 16(16/23) Reg.S	USP5880UAB63	USD	250	250	0	%	100,250000	220.717,75	0,03
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,1500 % HSBC Bank PLC MR/DL-MTN 2016(21)	XS1385318214	MYR	10.000	10.000	0	%	99,716253	2.227.723,67	0,35
8,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 15(17)	XS1218776513	USD	2.500	2.500	0	%	56,380099	1.241.305,57	0,19

¹⁾ Namensänderung von Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. in Coöperatieve Rabobank U.A.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere								51.254.069,57	7,98
Verzinsliche Wertpapiere									
10,0000 % Anka'a Sukuk Ltd. VE-MTN 11(16)	XS0624017371	AED	2.000	0	0	%	102,750000	492.723,04	0,08
4,0000 % Corporación Andina de Fomento AD-NT 2016(21)	AU3CB0236636	AUD	1.000	1.000	0	%	100,405000	680.458,13	0,11
4,3750 % CIMB Bank Berhad AD-MTN 14(19)	XS1111482441	AUD	1.000	1.000	0	%	99,931500	677.249,16	0,11
0,0000 % African Bank Ltd. SF-MTN 12(15)	CH0190227691	CHF	500	0	0	%	80,614900	369.014,46	0,06
9,2000 % Costa Rica, Republik CO/DL-Glbl Dep.Nts 12(19)Reg.S	US221597BJ58	CRC	500.000	0	0	%	106,834166	881.329,89	0,14
0,7300 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-NT 2016(21)	AT000B013750	CZK	12.000	12.000	0	%	100,040000	443.488,86	0,07
5,0000 % Dominikanische Rep. DP/DL-Glbl Dep.Nts 11(16)Reg.S	XS0832412174	DOP	30.000	0	0	%	97,726379	563.680,29	0,09
12,0000 % Dominikanische Rep. DP/DL-Glbl Dep.Nts 14(19)Reg.S	XS1057591262	DOP	100.000	0	0	%	103,723098	1.994.230,09	0,31
12,5000 % Dominikanische Rep. DP/DL-Glbl Dep.Nts 13(18)Reg.S	XS0900686956	DOP	30.000	0	0	%	103,565685	597.361,08	0,09
13,0000 % Dominikanische Rep. DP/DL-Glob.Dep.Nts 13(20)Reg.S	XS1083002995	DOP	50.000	0	0	%	109,211442	1.049.875,82	0,16
14,0000 % Dominikanische Rep. DP/DL-Glbl Dep.Nts 10(17)Reg.S	XS0975546507	DOP	19.000	0	0	%	105,692511	386.098,05	0,06
14,0000 % Dominikanische Rep. DP/DL-Glbl Dep.Nts 14(21)Reg.S	XS1039632499	DOP	100.000	0	0	%	113,628032	2.184.667,11	0,34
14,0000 % Dominikanische Rep. DP/DL-Glob.Dep.Nts 12(19)Reg.S	XS0855622741	DOP	30.000	0	0	%	111,119881	640.933,26	0,10
0,0000 % Agrokor d.d. EO-Comm. Paper-Tr. 20.12.2016	XS1335436868	EUR	1.000	1.000	0	%	96,237500	962.375,00	0,15
0,0000 % Agrokor d.d. EO-Comm. Paper-Tr. 6.6.2016	XS1245242455	EUR	1.000	1.000	0	%	99,127960	991.279,60	0,15
3,5000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Bnd 14(19)	SK4120010307	EUR	1.000	1.000	0	%	102,495049	1.024.950,49	0,16
4,5000 % Zypern, Republik EO-Bnd 07(17)	CY0140160819	EUR	500	0	0	%	102,283900	511.419,50	0,08
4,8510 % Athens Urban Transport Org. EO-NT 08(16)	GR1150001666	EUR	1.000	0	0	%	95,911245	959.112,45	0,15
5,0140 % Hellenic Railways Org. S.A. EO-NT 2002(17)	XS0160208772	EUR	1.300	1.300	0	%	92,370000	1.200.810,00	0,19
9,5000 % STARTS (Ireland) PLC EO-Credit Linked MTN 2016(18)	XS1353792044	EUR	1.000	1.000	0	%	100,749482	1.007.494,82	0,16
23,0000 % Citigroup Inc. CG/DL-CL MTN 12(17)	XS0823254684	GHS	2.500	2.500	0	%	98,131723	561.175,99	0,09
4,0000 % Far East Horizon Ltd HD-MTN 15(22)	XS1177040414	HKD	6.000	0	0	%	99,987033	681.443,25	0,11
0,0000 % Kommunalkred. Austria AG (NEU) UF-Zo MTN 04(19)	XS0192480977	HUF	300.000	0	0	%	90,581479	864.547,08	0,13
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB RP/YN-MTN 11(16)	XS0669394727	IDR	10.000.000	7.600.000	0	%	95,388849	633.171,51	0,10
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB RP/YN-MTN 12(18)	XS0747356813	IDR	10.000.000	3.600.000	0	%	84,095000	558.205,27	0,09

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. RP/YN-Anleihe v.11 (16)	XS0683130404	IDR	11.200.000	0	0	%	97,338748	723.648,28	0,11
6,1000 % Deutsche Bank AG, London Br. RP/YN-MTN v.12 (18)	XS0748947479	IDR	20.000.000	0	0	%	91,826626	1.219.052,42	0,19
7,0000 % Lloyds Bank PLC RP/YN-MTN 12(17)	XS0754674355	IDR	10.000.000	4.400.000	0	%	97,000554	643.869,68	0,10
7,4800 % Lloyds Bank PLC RP/YN-MTN 12(16)	XS0798999685	IDR	5.000.000	0	0	%	99,333901	329.678,98	0,05
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB IR/YN-MTN 12(18)	XS0787636983	INR	25.000	0	0	%	84,930946	281.707,20	0,04
1,9050 % Heta Asset Resolution AG YN-MTN 06(16)	XS0268565586	JPY	200.000	0	0	%	70,145609	1.098.663,22	0,17
4,5000 % Hellenic Railways Org. S.A. YN-Bnd 1996(16) No. 3	JP530005ASCO	JPY	81.600	81.600	0	%	91,144688	582.445,94	0,09
4,7500 % Societe Tunisienne de Banque YN-NT 1997(17)	XS0076818102	JPY	100.000	0	0	%	100,164007	784.414,82	0,12
11,0000 % ICB Standard Bank PLC KS/DL-CL MTN 14(18-26)	XS1132064038	KES	75.000	0	0	%	86,897746	566.036,82	0,09
6,4000 % Sri Lanka, Republik CR-Bnd 10(16) Ser.A	LKB00616H013	LKR	100.000	0	0	%	98,683229	583.466,12	0,09
8,0000 % Sri Lanka, Republik CR-Bnd 12(17) Ser.B	LKB00517F157	LKR	50.000	0	0	%	96,464697	285.174,51	0,04
8,5000 % Sri Lanka, Republik CR-Bnd 12(18) Ser.C	LKB00618D018	LKR	300.000	0	0	%	93,685475	1.661.750,46	0,26
8,5000 % Sri Lanka, Republik CR-Bnd 12(18) Ser.D	LKB00618F013	LKR	100.000	50.000	0	%	92,754579	548.412,88	0,09
9,0000 % Sri Lanka, Republik CR-Bnd 12(21) Ser.A	LKB00921E014	LKR	100.000	0	0	%	84,716649	500.888,50	0,08
5,1000 % Gulf Investment Corp. MR-Bnd 2016(21)	MYBVI1600334	MYR	5.000	5.000	0	%	101,016400	1.128.384,88	0,18
4,5000 % TRD Campus Holding AS NK-Anl. 15(16-25)	NO0010754476	NOK	10.000	10.000	0	%	100,108649	1.061.879,07	0,17
5,7000 % Peru NS/DL-Gibl Dep.Nts 14(24)Reg.S	USP78024AB57	PEN	1.000	0	0	%	94,030000	247.620,05	0,04
6,6250 % Inter-American Dev. Bank NS/DL-MTN 06(16-17)	XS0272106435	PEN	1.000	0	0	%	101,127172	266.309,85	0,04
6,8750 % Export-Import Bk of Korea, The NS/DL-MTN 10(22)	XS0536365785	PEN	6.000	1.000	0	%	102,728579	1.623.162,14	0,25
7,8400 % Peru NS/DL-Gibl Dep.Nts 05(20)Reg.S	US715638BA91	PEN	1.000	0	0	%	107,430000	282.907,82	0,04
8,6000 % Peru NS/DL-Gibl Dep.Nts 05(17)RegS	US715638BC57	PEN	1.000	0	0	%	104,578600	275.398,90	0,04
4,2000 % Municipality Finance PLC ZY-MTN 11(16)	XS0611234666	PLN	1.000	0	0	%	100,195000	235.475,91	0,04
4,5000 % Kommuninvest i Sverige AB ZY-MTN 11(16)	XS0620997477	PLN	1.000	0	0	%	100,395000	235.945,95	0,04
10,0000 % Citigroup Inc. SJ/DL-CL MTN 14(17)	XS1053601347	RSD	150.000	0	0	%	104,973536	1.280.370,14	0,20
10,0000 % Citigroup Inc. SJ/EO-Cred.Linked MTN 14(16)	XS1072257733	RSD	200.000	0	0	%	100,953177	1.641.778,02	0,26
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Bnd 13(16)	RSMFRSD97736	RSD	50.000	0	0	%	100,472152	408.488,81	0,06
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury Bnd 14(16)	RSMFRSD92323	RSD	100.000	0	0	%	101,319793	823.870,11	0,13
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury NT 13(16)	RSMFRSD49067	RSD	50.000	0	0	%	101,483229	412.599,53	0,06

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury NT 13(16)	RSMFRSD08097		RSD	50.000	0	0	%	102,162660	415.361,89	0,06
0,0000 % Brasilien RB-Zo Nota 14(18)	BRSTNCLTN756		STK	5.000	3.000	0	BRL	794,368157	971.122,09	0,15
2,1800 % Export-Import Bk of Korea, The BA-Bnd 15(18)	TH099303S905		THB	40.000	40.000	0	%	101,273266	1.012.323,93	0,16
7,8000 % Deutsche Bank AG, London Br. TN-MTN Anleihe v.12 (16)	XS0785822510		TRY	2.000	1.500	0	%	98,895000	615.066,47	0,10
0,0000 % Grenada, Government of... DL-NT 2002(12) Reg.S	USP48863AA55		USD	545	545	0	%	36,969186	177.439,07	0,03
6,2584 % Noble Sov.Fund.I Ltd. DL-FLR NT 14(15-19) Reg.S ¹⁾	XS1111082779		USD	1.000	0	0	%	86,852929	563.601,01	0,09
6,3050 % Mozambique Ematum Fin.20 BV DL-LPN 13(15-20) ²⁾	XS0969351450		USD	1.500	1.500	0	%	87,120000	943.704,10	0,15
7,0000 % Grenada, Government of... DL-NT 15(30) Reg.S	USP48863AD94		USD	2.777,4	2.777,4	0	%	57,806190	1.413.922,61	0,22
7,2000 % Rubrika Finance Co. Ltd. DL-Loan P. MTN 13(16)Bk.Azerb.	XS0982797762		USD	1.000	1.000	0	%	99,461068	875.923,10	0,14
7,7500 % Rubrika Finance Co. Ltd. DL-Loan P. MTN 13(18)Bk.Azerb.	XS0973085359		USD	1.000	1.000	0	%	99,641516	877.512,25	0,14
9,3900 % Autop.del Nord.KY Ltd DL-Nts 06(09/13-24.26)Reg.S ³⁾	USG06703AA31		USD	500	500	0	%	96,072861	416.458,02	0,06
9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273034444		USD	500	500	0	%	85,198339	375.157,81	0,06
10,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 14(16)	XS1133967411		USD	1.500	0	0	%	54,270510	716.915,59	0,11
11,7500 % PSOS Finance Ltd. DL-Bnd 14(14-14/18)	NO0010705296		USD	833	1.000	167	%	55,685680	408.508,78	0,06
14,0000 % ForteBank JSC DL-NT 10(22) Reg.S ⁴⁾	USY2497PAD51		USD	708,638	708,638	0	%	106,501586	820.557,64	0,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	623.385.156,84	97,10	
Derivate							EUR	-4.505.964,77	-0,70	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate							EUR	-683.290,24	-0,11	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
ARS/USD 50,0 Mio.		OTC						55.768,65	0,01	
CNY/USD 20,0 Mio.		OTC						-121.956,18	-0,02	
EGP/USD 30,0 Mio.		OTC						-27.390,05	-0,00	
KES/USD 200,0 Mio.		OTC						104.538,41	0,02	
KZT/USD 3.500,0 Mio.		OTC						-735.406,96	-0,11	
ZMW/USD 20,0 Mio.		OTC						41.155,89	0,01	

¹⁾ Poolfaktor 0,73684211

²⁾ Poolfaktor 0,82

³⁾ Poolfaktor 0,98443634

⁴⁾ Poolfaktor 1,23457

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Swaps						EUR	-3.822.674,53	-0,60
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
Deutsche Bank AG/1,00% 21.12.15-20.12.16	OTC	EUR	3.000				-11.877,05	-0,00
Kasachstan/1,00% 20.12.13-20.12.16	OTC	EUR	2.500				-2.917,90	-0,00
Kroatien/1,00% 20.06.13-20.09.16	OTC	EUR	2.000				2.652,44	0,00
Slowenien/1,00% 20.09.13-20.12.16	OTC	EUR	2.500				17.512,40	0,00
Portugal Telecom Intl Fin.B.V. /1,00%/22.06.15-20.09.16	OTC	EUR	5.000				-2.186.372,00	-0,34
VR China/1,00%/22.06.15-20.09.20	OTC	EUR	5.000				38.385,10	0,01
Ägypten/1,00%/21.12.15-20.06.20	OTC	USD	2.500				-313.730,01	-0,05
Nigeria/1,00%/22.06.15-20.12.16	OTC	USD	5.000				-31.109,54	-0,00
Petrobras Global Finance B.V./1,00%/21.09.15-20.12.16	OTC	USD	5.000				-128.942,32	-0,02
Venezuela/1,00%/21.12.15-20.09.16	OTC	USD	5.000				-1.206.275,65	-0,19

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	7.793.657,26	1,21
Bankguthaben					EUR	7.793.657,26	1,21
Verwahrstelle	EUR	2.024.274,17		%	100,000000	2.024.274,17	0,32
Sicherheitsleistung bei Citigroup Global Markets Limited	EUR	3.650.000,00		%	100,000000	3.650.000,00	0,57
Sicherheitsleistung bei der Dekabank	EUR	690.000,00		%	100,000000	690.000,00	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	HUF	560,84		%	100,000000	1,78	0,00
	ISK	499.144,00		%	100,000000	3.552,46	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.619.028,66		%	100,000000	1.425.828,85	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	17.832.255,01	2,78
Zinsansprüche	EUR	15.276.160,37				15.276.160,37	2,38
Forderungen aus Kuponzahlungen	EUR	527.138,23				527.138,23	0,08
Forderungen aus Wertpapiertilgungen	EUR	46.351,02				46.351,02	0,01
Forderungen aus Endfälligkeiten Anleihen	EUR	1.982.605,39				1.982.605,39	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}	EUR	-2.484.250,36				-2.484.250,36	-0,39
Fondsvermögen					EUR	642.020.853,98	100,00 ^{**)}
Weltzins-INVEST (P)							
Anteilwert					EUR	27,65	
Umlaufende Anteile					STK	13.163.635	
Weltzins-INVEST (I)							
Anteilwert					EUR	29,41	
Umlaufende Anteile					STK	6.095.865	
Weltzins-INVEST (T)							
Anteilwert					EUR	29,94	
Umlaufende Anteile					STK	3.296.896	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							97,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-0,70

^{*)} Rückstellungen für Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Pauschalkosten, Zinsen aus Kreditaufnahmen, negative Habenzinsen, Performance Fee

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.03.2016 oder letztbekannte Kurse

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.03.2016
Ägyptische Pfunde	(EGP) 10,0831500 = 1 Euro (EUR)
Argentinische Pesos	(ARS) 16,6237000 = 1 Euro (EUR)
Australische Dollar	(AUD) 1,4755500 = 1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	(THB) 40,0161500 = 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD) 1,4693500 = 1 Euro (EUR)
Chilenische Pesos	(CLP) 764,1972000 = 1 Euro (EUR)
Costa Rica Colon	(CRC) 606,0963500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK) 7,4516000 = 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	(DEM) 1,9558300 = 1 Euro (EUR)
Dinar (Serbien)	(RSD) 122,9803000 = 1 Euro (EUR)
Dong (Vietnam)	(VND) 25.304,0510000 = 1 Euro (EUR)
Dram (Armenien)	(AMD) 545,9006970 = 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP) 0,7859000 = 1 Euro (EUR)
Franc (Ruanda)	(RWF) 861,0159500 = 1 Euro (EUR)
Ghana Cedi	(GHS) 4,3717000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD) 8,8037000 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupien	(INR) 75,3716500 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	(IDR) 15.065,2465000 = 1 Euro (EUR)
Isländische Kronen	(ISK) 140,5067500 = 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	(ILS) 4,2921500 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY) 127,6926500 = 1 Euro (EUR)
Kenia-Schillinge	(KES) 115,1397000 = 1 Euro (EUR)
Kolumbianische Pesos	(COP) 3.432,6734000 = 1 Euro (EUR)
Kuna (Kroatien)	(HRK) 7,5198500 = 1 Euro (EUR)
Kwachas (Sambia)	(ZMW) 12,6040500 = 1 Euro (EUR)
Leu (Rumänien)	(RON) 4,4660000 = 1 Euro (EUR)
Malaysische Ringgit	(MYR) 4,4761500 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN) 19,5067500 = 1 Euro (EUR)
Naira (Nigeria)	(NGN) 226,1916500 = 1 Euro (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD) 36,6993500 = 1 Euro (EUR)

Neuseeland-Dollar	(NZD) 1,6372500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK) 9,4275000 = 1 Euro (EUR)
Nuevo Sol (Peru)	(PEN) 3,7973500 = 1 Euro (EUR)
Pesos (Dom. Republik)	(DOP) 52,0116000 = 1 Euro (EUR)
Pesos (Uruguay)	(UYU) 36,4098000 = 1 Euro (EUR)
Philippinische Pesos	(PHP) 52,2756000 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN) 4,2550000 = 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	(BRL) 4,0899500 = 1 Euro (EUR)
Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	(RUB) 76,4688500 = 1 Euro (EUR)
Schilling (Uganda)	(UGX) 3.828,9065000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK) 9,2365000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF) 1,0923000 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD) 1,5314500 = 1 Euro (EUR)
Sri Lanka Rupien	(LKR) 169,1327500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR) 16,8432000 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW) 1.306,6199000 = 1 Euro (EUR)
Tenge (Kasachstan)	(KZT) 390,2373000 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK) 27,0690000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY) 3,2157500 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF) 314,3200000 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD) 1,1355000 = 1 Euro (EUR)
Ver.Arab.Emirate Dirham	(AED) 4,1707000 = 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY) 7,3550500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter (Vertragspartner: Landesbank Berlin AG, DekaBank und Citigroup Global Markets Limited)
-----	---

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,0000 % Export-Import Bk of Korea, The AD-NT 12(15)	AU3CB0197085	AUD	0	500
5,2500 % ABN AMRO Bank N.V. AD-MTN 13(19)	XS0953132999	AUD	0	500
5,6250 % ABN AMRO Bank N.V. AD-MTN 13(20)	XS0999526790	AUD	0	500
5,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. AD-Obl. Foncières 05(15)	AU0000DXAHH7	AUD	0	500
5,7500 % Deutsche Pfandbr.bk AG AD-OPF-MTN S.1076 v.06(16)	AU0000HYPHB7	AUD	0	600
5,4000 % Morgan Stanley RB/DL-Inflat.Lkd MTN 11(15)	US61747YDH53	BRL	0	500
5,7500 % Svensk Exportkredit, AB RB-MTN 12(15)	XS0811907392	BRL	1.500	2.000
4,5300 % Instituto de Credito Oficial CD-MTN 2006(16)	CA45777YAD37	CAD	0	1.200
2,5000 % Pfandbriefbank (Österreich) AG SF-MTN 2005(15)	CH0020769045	CHF	500	1.000
2,9000 % VTB Capital S.A. SF-MTerm LPN 13(18) VTB	CH0226747746	CHF	0	500
3,1000 % SB Capital S.A. SF-Loan Part.Nts12(15)Sberbank	CH0148606160	CHF	0	500
3,1250 % RSHB Capital S.A. SF-LPN 12(15) Roselkhozbank	CH0190653870	CHF	0	1.000
3,1500 % VTB Capital S.A. SF-LP. Nts 12(16) VTB Bank	CH0193724280	CHF	500	1.000
3,3750 % GPB Eurobond Fin. PLC SF-Loan Part.Nts 12(15)Gazp.BK	CH0188931916	CHF	0	500
3,7500 % VEB Finance PLC SF-MTerm LPN11(16)'VEB Bk'	CH0123431709	CHF	0	500
5,0000 % VTB Capital S.A. SF-MTerm LPN 11(15) VTB	CH0141533403	CHF	0	500
4,2500 % International Bank Rec. Dev. CP/DL-MTN 13(16)	XS0890817009	CLP	0	915.000
1,5000 % Morgan Stanley YC/DL-MTN 11(16)	XS0586152349	CNY	0	2.000
6,2500 % Hainan Airlines (HK) Co.Ltd. YC-NT 14(17) Reg.S	SG6QD4000001	CNY	0	5.000
3,8750 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-MTN 12(15)	XS0826331380	COP	0	3.000.000
12,0000 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bnd 2005(15)	XS0213272122	COP	0	3.000.000
10,0000 % Svensk Exportkredit, AB CO/DL-MTN 10(15)	XS0540068375	CRC	0	450.000
1,9000 % Slowakei KC-FLR NT 12(15) Ser. 220	SK4120008400	CZK	0	10.000
2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-NT 15(21)	XS1330975977	EUR	2.000	2.000
3,7500 % Zypern, Republik EO-MTN 10(15)	XS0554655505	EUR	500	500
3,8090 % Bulgarian Post EAD EO-FLR Bnd 11(16)	BG2100003115	EUR	0	166,66633
4,0000 % Magnolia Finance Ltd. EO-FLR Ex.Bd06(06/Und.)Reg.S	XS0247761827	EUR	1.000	1.000
5,0000 % Abanka d.d. EO-Bnd 11(16) BCE15 ¹⁾	SI0022103186	EUR	0	1.000
5,6250 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-MTN 11(16)	XS0587805457	EUR	1.500	1.500
5,8750 % Gaz Capital S.A. EO-NT 2005(15) Reg.S	XS0220790934	EUR	500	1.000
5,8750 % Novo Banco S.A. EO-MTN 12(15)	PTBESWOM0013	EUR	1.000	1.000
13,5000 % Barbados LS-Bnd 1990(15) Bearer	XS0029510533	GBP	0	500
14,5000 % Island, Republik LS-Loan Stock 1981(16)	GB0004556113	GBP	0	200
14,0000 % African Development Bank CG/DL-MTN 13(15)	US00828EBA64	GHS	5.000	20.000
4,6500 % Bank of Scotland PLC HD-MTN 2006(16)	XS0240649649	HKD	0	3.500
5,2500 % Kroatien, Republik KK-NT 2005(15)	HRRHMF015CA8	HRK	0	2.000
6,8500 % FHB Mortgage Bank Co. PLC UF-Cov. MTN 14(19)	HU0000354840	HUF	0	300.000
7,7000 % OTP Jelzálogbank Részvénytárs. UF-Nts 05(15) Ser.15/I	HU0000651377	HUF	0	75.000

¹⁾ Namensänderung von Banka Celje d.d. in Abanka d.d.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Adira Dinamika Multi Fin. TBK RP-Bnd 13(16)	IDA0000572C6	IDR	0	5.000.000
4,5000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 13(16)	XS0881811748	IDR	10.000.000	10.000.000
5,7500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 10(15)	XS0562150184	IDR	0	10.000.000
6,5000 % Indonesia Eximbank RP-Bnd 12(15) Ser.OB	IDA0000550B4	IDR	0	2.000.000
7,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 11(16)	XS0586901042	IDR	0	10.000.000
6,0000 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 14(16)	XS1105873688	INR	50.000	100.000
6,2000 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 14(15)	XS1076809182	INR	0	100.000
4,5000 % Italien, Republik YN-Bnd 1995(15)	XS0057935214	JPY	0	51.000
4,0000 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 11(16)Ser.1603	KR1035017139	KRW	0	500.000
0,0000 % Morgan Stanley MN-Zo MTN 2006(16)	XS0242145679	MXN	0	15.000
8,4400 % Morgan Stanley MN-MTN 2005(15)	XS0237371322	MXN	0	7.000
10,2500 % UBS AG (Jersey Branch) MN-MTN 2005(15)	XS0221086381	MXN	0	5.000
4,3000 % Noble Group Ltd. MR-NT 13(16)	MYBVG1300368	MYR	0	2.000
4,3500 % Danga Capital Bhd MR-Bnd 10(15)	MYBV11000600	MYR	0	1.000
10,0000 % International Bank Rec. Dev. NA/DL-MTN 13(15)	XS0986054285	NGN	0	490.000
14,0000 % International Bank Rec. Dev. NA/DL-MTN 14(15)	XS1050202875	NGN	0	273.000
29,7500 % International Finance Corp. NA/DL-MTN 15(16)	XS1188105206	NGN	0	300.000
2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-MTN 14(20) ¹⁾	XS1105478389	NOK	0	5.000
6,1600 % Arion Bank hf. NK-FLR Bnd 13(16)	NO0010672553	NOK	0	3.000
4,6250 % Deutsche Bank AG, London Br. ND-MTN v.15(2020)	XS1208658036	NZD	0	1.000
6,3750 % Instituto de Credito Oficial ND-MTN 2005(15)	XS0224599539	NZD	0	719
2,3750 % European Bank Rec. Dev. PP/DL MTN 11(15)	XS0641626329	PHP	0	15.000
4,0000 % Export-Import Bk of Korea, The PP/DL-MTN 10(15)Reg.S	XS0558185418	PHP	0	30.000
4,8000 % European Investment Bank PP/DL-MTN 10(15)	XS0539129311	PHP	0	15.000
5,0000 % European Investment Bank PP/DL-MTN 10(15)	XS0530426351	PHP	0	15.000
5,7000 % Lloyds Bank PLC ZY-MTN 11(15)	XS0639115699	PLN	0	1.000
8,0000 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) LN-MTN 12(16)	XS0752250919	RON	0	1.000
8,5000 % Société Générale S.A. LN-CL MTN 10(15)	XS0510227779	RON	0	1.000
8,8500 % Generalitat Valenciana LN-MTN 10(15)	XS0546756239	RON	0	10.000
9,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. LN-MTN 12(15)	XS0816270291	RON	0	1.000
6,5000 % European Investment Bank RL-MTN 10(15)	XS0523712791	RUB	60.000	60.000
7,8750 % Rushydro Finance Ltd. RL-Ln Part.Nts 10(15)RusGidro	XS0553072611	RUB	0	50.000
11,4900 % European Bank Rec. Dev. RL-FLR MTN 13(16)	XS0885892033	RUB	0	100.000
0,0000 % Finnland, Republik SK-FLR MTN 11(16)	XS0584340193	SEK	0	2.000
4,2500 % Tata Communicat.NetherlandBV SD-NT 13(16)	SG6Z15989833	SGD	500	1.000
4,2500 % TML Holdings Pte Ltd. SD-Bnd 13(18)	SG56E5992953	SGD	0	500
8,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. TN-MTN 13(16) ¹⁾	XS0963531461	TRY	1.000	2.000
8,3000 % Türkei, Republik TN-Bnd 13(18)	TRT200618T18	TRY	0	1.000
8,8750 % Volkswagen Fin. Services N.V. TN-MTN 14(16)	XS1107805670	TRY	3.000	3.000
9,0000 % Türkei, Republik TN-Bnd 12(17)	TRT080317T18	TRY	0	1.000
10,5000 % Svensk Exportkredit, AB TN-MTN 2005(08/15)	XS0230611807	TRY	1.000	2.000
10,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. TN-MTN 14(16) ¹⁾	XS1030468661	TRY	1.000	2.000

¹⁾ Namensänderung von Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. in Coöperatieve Rabobank U.A.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,6250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Conv.-Bnd 10(13/15)	XS0563898062	USD	500	1.000
5,7928 % Credit Suisse International DL-FLR Ln Prt Nts 06(11/16)	XS0243733127	USD	0	505
7,0000 % Argentinien, Republik DL-Bonos 2005(15)	ARARGE03F144	USD	0	1.000
7,0000 % Seychellen, Republik DL-NT 10(16-26)	XS0471464023	USD	0	400
8,0000 % Credit Suisse International DL-LP NT05(15)Reg.S	XS0233620235	USD	0	500
8,3750 % Biz Finance PLC DL-LPN 10(15)Exp-Imp.Bk Ukrain	XS0503737461	USD	0	1.000
8,5000 % Trade & Dev.Bank of Mongolia DL-MTN 12(15)	XS0831336192	USD	500	1.000
9,2500 % Russian Standard Fina.S.A. DL-MT.LPN 12(17) Rus.St.Bk	XS0802648955	USD	0	500
11,0796 % Standard Chartered Bank DL-FLR FX/CL MTN 12(15)	XS0788210358	USD	0	801,642
11,7500 % Buenos Aires, Province of... DL-Bnd 10(15) Reg.S	XS0546539486	USD	0	1.000
14,0000 % Temirbank JSC DL-NT 10(22) Reg.S *)Poolfaktor	USY8584LAA18	USD	0	708,638
4,2100 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-MTN 12(15)	XS0787083525	ZAR	8.990	13.990
7,7500 % Ontario, Provinz RC-MTN 2005(15)	XS0226224714	ZAR	0	3.000
10,7500 % International Bank Rec. Dev. ZK/DL-MTN 14(15)	XS1055180217	ZMW	0	7.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,2800 % Korea Development Bank, The AD-FLR NT 12(16)	AU3FN0014908	AUD	0	500
0,5000 % European Investment Bank RB/DL-MTN 11(16)	XS0585840886	BRL	3.000	3.000
0,5000 % Kommunalbanken AS RB/YN-MTN 11(16)	XS0578146325	BRL	0	3.000
5,8100 % Korea Development Bank, The RB/YN-MTN 12(15)	XS0793292235	BRL	0	2.000
6,0000 % Svensk Exportkredit, AB RB/DL-MTN 12(15)	XS0868675835	BRL	1.500	2.000
7,5300 % Council of Europe Developm.Bk RB/DL-MTN 11(15)	XS0642241748	BRL	0	1.200
8,0000 % Bco Santander (BR) SA (KY-Br.) RB/DL-MTN13(16)Reg.S	US05966UAR59	BRL	3.060	5.060
8,5000 % Banco ABC Brasil SA RB/DL-NT 13(16) Reg.S	US05949PAA57	BRL	1.431	3.431
0,2500 % DEPFA ACS BANK CD-MTN 2005(06/33)	XS0223399584	CAD	0	1.800
1,7870 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) CD-FLR MTN 05(10/15)	CA062786AA67	CAD	0	500
3,6000 % RSHB Capital S.A. YC-LP MTN 13(16)Rosselkhozbk	HK0000138237	CNY	0	5.000
4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC YC-MT.LPN 13(16) Gazprbk	XS0888100319	CNY	0	10.000
4,5000 % VTB Capital S.A. YC-MTerm LPN 12(15) VTB	XS0847441317	CNY	0	5.000
1,4700 % Erste Group Bank AG KC-FLR MTN12(15)1107	AT000B007091	CZK	0	5.000
17,2500 % HSBC Bank PLC LE/DL-MTN 15(16)	XS1200995667	EGP	0	15.000
0,0770 % Pfandbriefbank (Österreich) AG EO-FLR MTN 05(15)	XS0221472698	EUR	1.000	1.000
0,6860 % DEPFA BANK PLC EO-FLR MTN 2005(10/15)	XS0229524128	EUR	500	1.000
3,3524 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1082459568	EUR	0	500
4,6800 % Hellenic Railways Org. S.A. EO-Bnd 2003(15)	FR0010027557	EUR	0	1.500
4,9500 % Ukraine EO-NT 2005(15) Reg.S	XS0232329879	EUR	1.000	2.000
5,2000 % Litauen, Republik EO-Bnd 11(18) Ser.7YR	LT0000607053	EUR	0	289,62002
6,5000 % Citigroup Inc. EO-CL MTN 14(16)	XS1038721624	EUR	0	500
16,9000 % Citigroup Inc. CG/DL-CL MTN 14(16)	XS1072458125	GHS	0	5.000
6,3000 % Export Development Canada IR/DL-MTN 14(15)	XS1112277485	INR	0	50.000
10,3500 % ICBC Standard Bank PLC KS/DL-MTN 13(15)	XS0924023129	KES	0	100.000
9,9000 % Citigroup Inc. CR/DL-CL MTN 13(15)	XS0997832067	LKR	0	200.000
0,0000 % DEPFA BANK PLC MN-Zero MTN 2005(15)	XS0221027377	MXN	0	35.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
12,0000 % ICBC Standard Bk PLC NA/DL-FLR FX Lkd MTN 12(15)	XS0833236630	NGN	0	300.000
12,8500 % ICBC Standard Bank PLC NA/DL-MTN 12(22)	XS0866850513	NGN	0	100.000
13,0500 % HSBC Bank PLC NA/DL-CL MTN 13(16)	XS0990447301	NGN	0	300.000
15,1000 % Nigeria, Bundesrepublik NA/DL-Gibl Dep.Nts 12(17)Reg.S	XS0820773082	NGN	0	300.000
2,0800 % DekaBank Dt.Girozentrl. NK-IHS Währ.anl v.13(16)) ¹⁾	DE000LBB0DA5	NOK	0	4.080
5,0000 % Instituto de Credito Oficial NK-NT 08(15)	NO0010421761	NOK	0	4.000
0,0000 % SB Capital S.A. RL-L.Part.MTN 13(16)Sber.Reg.S	XS0882561821	RUB	0	50.000
8,6170 % GPB Eurobond Fin. PLC RL-MT.LPN12(15)Gazprbk Reg.S	XS0833264335	RUB	0	50.000
8,7000 % RSHB Capital S.A. RL-LP MTN 11(16)Rosselkhozbk	XS0605637056	RUB	0	50.000
3,1000 % Íslandsbanki HF SK-FLR MTN 15(19) Tr.2	XS1221941245	SEK	3.000	3.000
4,0000 % VTB Capital S.A. SD-MTerm LPN 12(15) VTB	XS0807340699	SGD	1.000	1.500
6,5200 % Export-Import Bk of Korea, The TN-MTN 12(15)	XS0813112694	TRY	1.000	2.000
7,1000 % Municipality Finance PLC TN-MTN 11(15)	XS0714002804	TRY	1.010	1.010
8,0000 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbk TN-MTN 10(15)	XS0545416942	TRY	2.000	2.000
8,0100 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbk TN-MTN 11(15)	XS0703288877	TRY	1.000	2.000
5,0000 % Belize, Government Of... DL-Bnd 13(19-38) Reg.S	USP16394AG62	USD	0	509,2
5,0000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-NT 09(15)	XS0460546525	USD	0	1.000
5,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bnd 2005(16) Reg.S	USP97475AF73	USD	1.500	1.500
7,7500 % Ukraine DL-Nts 15(19) Reg.S Tr.2	XS1336590481	USD	781	781
7,7500 % Ukraine DL-Nts 15(20) Reg.S Tr.2	XS1336596926	USD	781	781
8,2500 % SSB No.1 PLC DL-LPN 11(16)St.Sav.Bk Ukrain	XS0594294695	USD	500	1.000
8,7500 % Belarus, Republik DL-NT 10(15)	XS0529394701	USD	500	1.000
8,7500 % Biz Finance PLC DL-LPN 13(18)Exp-Imp.Bk Ukrain	XS0877737287	USD	0	500
8,8750 % SSB No.1 PLC DL-LPN 13(18)St.Sav.Bk Ukrain	XS0906434872	USD	0	500
9,0000 % Fin. Infrastr.Proj.St.Enterpr. DL-NT 12(17) Reg.S	XS0862476230	USD	1.000	1.000
9,3750 % Ecuador, Republik DL-Bnd 2005(15) Reg.S	USP8055QDE90	USD	1.000	1.500
10,2500 % ING Bank N.V. DL-FLR FX/CL MTN 13(15)	XS1000444478	USD	0	3.000
10,3855 % Citigroup Inc. DL-FLR FX/CL MTN 14(15)	XS1013639379	USD	0	2.120
10,9200 % Standard Chartered Bank DL-FLR FX/CL MTN 13(15)	XS0961651881	USD	0	1.500
9,4000 % Citigroup Inc. DV/DL-CL MTN 13(15)	XS0963887053	VND	0	30.000.000
9,0000 % JPMorgan Chase & Co. ZK/DL-MTN 13(15)	XS0966585910	ZMW	0	7.500

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

5,2700 % International Finance Corp. KP/DL-MTN 15(20)Tr.2	XS1333828447	COP	3.000.000	3.000.000
---	--------------	-----	-----------	-----------

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 16(18) GAZPROM	CH0317921671	CHF	1.000	1.000
---	--------------	-----	-------	-------

¹⁾ Alter Schuldner: Landesbank Berlin AG, Neuer Schuldner: DekaBank Deutsche Girozentrale

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
12,5000 % Dominikanische Rep.DP/DL-Glob.Dep.Nts 11(16)Reg.S	XS0816359789	DOP	0	13.310
0,0000 % Agrokor d.d. EO-Comm. Paper-Tr. 22.12.15	XS1161007627	EUR	0	500
3,0020 % Citigroup Inc. EO-FLR CL MTN 15(15)	XS1218135215	EUR	1.000	1.000
3,4000 % Natixis Structured Iss. S.A. EO-CL MTN 14(15/18)	XS1014304569	EUR	0	400
0,0000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Zero MTN 10(15)	XS0533716121	IDR	0	10.000.000
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB RP/YN-MTN 11(15)	XS0701634031	IDR	10.000.000	10.000.000
5,8000 % Griechenland YN-Bnd 1995(15) No. 9	JP530000CR76	JPY	0	186.000
11,0000 % Sri Lanka, Republik CR-Bnd 09(15)	LKB006151013	LKR	0	50.000
9,9100 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 05(15)Reg.S	US715638BJ01	PEN	0	1.000
10,0000 % Serbien, Republik SJ-Bnd 12(15)	RSMFRSD82068	RSD	0	50.000
1,1630 % Danske Statsbaner DSB S-TOG AS SK-FLR NT 12(15)	SE0004950236	SEK	0	3.000
9,0500 % Lloyds Bank PLC TN-MTN 12(15)	XS0765393086	TRY	0	500
10,0000 % Morgan Stanley & Co. Intl PLC TN-MTN 11(16)	XS0594664707	TRY	1.000	2.000
0,0000 % Citigroup Inc. UG/DL-FLR Cr.Lkd MTN 14(15)	XS1023551648	UGX	0	4.000.000
0,0000 % Citigroup Inc. DL-FLR FX/CL MTN 14(15)	XS1030900085	USD	0	1.000
6,0000 % Grenada, Government of... DL-NT 2005(25) Reg.S	USP48863AC12	USD	0	3.000
9,3750 % Kyiv Finance PLC DL-LPN 11(16)Cty of Kyiv Reg.S	XS0644750027	USD	1.000	1.500
12,0000 % Ark Finance B.V. DL-MTN LPN 14(17)Ardshininv.bk	XS1148552190	USD	0	500
11,5000 % JPMorgan Chase & Co. PU/DL-MTN 15(25)Tr.2	XS1190862059	UYU	50.000	50.000
0,0000 % Citigroup Inc. ZK/DL-Zo Cr.Lkd MTN 14(15)	XS1057538370	ZMW	0	6.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert: Euro-Bund 8,5-10,5 J. 6%)	EUR			4.638
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin: EGP/USD	EUR			941

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 Prozent. Der Transaktionsumfang belief sich hierbei auf insgesamt 481.874.747,54 Euro. Die Angabe bezieht sich auf Aktien, Renten und Fondsanteile.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 für Weltzins-INVEST (P)

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	858.844,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	25.063.231,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.896,91
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	-2.047,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.356,20
10. Sonstige Erträge	EUR	0,00

Summe der Erträge EUR **25.886.823,32**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15.610,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.417.441,32
davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-1.685.009,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-373.243,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-568.879,12

Summe der Aufwendungen EUR **-6.375.174,31**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **19.511.649,01**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10.062.162,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.784.901,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.277.261,36**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **20.788.910,37**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.199.348,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-22.830.467,36

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-32.029.816,10**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-11.240.905,73**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 für Weltzins-INVEST (I)
I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	422.293,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12.322.264,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-934,98
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	-1.008,92
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.404,59
10. Sonstige Erträge	EUR	0,00

Summe der Erträge **EUR 12.727.219,16**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7.675,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.840.016,62
davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-922.886,20
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-183.425,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-279.669,34

Summe der Aufwendungen **EUR -2.310.787,61**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 10.416.431,55**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.946.211,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.318.501,47

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 627.709,59**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 11.044.141,14**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-347.824,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.131.742,10

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -14.479.566,33**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -3.435.425,19**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 für Weltzins-INVEST (T)

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	228.776,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.694.402,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-513,64
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	-554,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.924,00
10. Sonstige Erträge	EUR	0,00

Summe der Erträge EUR **6.913.741,21**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.171,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.113.075,94
davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-614.424,11
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-99.730,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-151.925,44

Summe der Aufwendungen EUR **-1.368.903,00**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **5.544.838,21**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.692.618,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.348.653,48

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **343.964,79**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5.888.803,00**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.536.833,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.044.895,01

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-5.508.061,88**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **380.741,12**

Entwicklung des Sondervermögens Weltzins-INVEST (P)**2015 / 2016**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	277.713.813,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-16.502.638,35
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	116.644.588,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	137.572.925,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-20.928.337,09
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.606.801,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.240.905,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.199.348,74
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-22.830.467,36

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres **EUR** **364.008.057,28**

Entwicklung des Sondervermögens Weltzins-INVEST (I)

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	152.803.191,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-8.147.835,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	40.050.758,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	84.012.335,83
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-43.961.577,78
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.976.745,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.435.425,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-347.824,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.131.742,10

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres **EUR** **179.293.943,30**

Entwicklung des Sondervermögens Weltzins-INVEST (T)

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	101.033.743,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	101.074.692,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-40.948,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.695.631,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	380.741,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.536.833,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.044.895,01

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres **EUR** **98.718.853,40**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil Weltzins-INVEST (P)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.788.910,37	1,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	272.905,63	0,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	21.061.816,00	1,60
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung **)	EUR	21.061.816,00	1,60

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil Weltzins-INVEST (I)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.044.141,14	1,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-559.253,34	-0,09
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.484.887,80	1,72
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung **)	EUR	10.484.887,80	1,72

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil Weltzins-INVEST (T)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.888.803,00	1,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ***)	EUR	-1.516.572,16	-0,46
II. Wiederanlage	EUR	4.372.230,84	1,33

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

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

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

***) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3b, 3d und 4 InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Weltzins-INVEST (P)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	364.008.057,28	EUR	27,65
2015	EUR	277.713.813,91	EUR	30,60
2014	EUR	279.265.813,30	EUR	28,18

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Weltzins-INVEST (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	179.293.943,30	EUR	29,41
2015	EUR	152.803.191,37	EUR	32,41
2014	EUR	0,00	EUR	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Weltzins-INVEST (T)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	98.718.853,40	EUR	29,94
2015	EUR	0,00	EUR	0,00
2014	EUR	0,00	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

	Weltzins-INVEST (P)		Weltzins-INVEST (I)		Weltzins-INVEST (T)	
das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	146.740.750,95	EUR	72.284.173,77	EUR	39.705.079,65

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Berlin AG, DekaBank und Citigroup Global Markets Limited für OTC

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

	Weltzins-INVEST (P)		Weltzins-INVEST (I)		Weltzins-INVEST (T)	
kleinster potenzieller Risikobetrag	EUR	-8.099.174,64	EUR	-3.924.066,50	EUR	-506.641,63
größter potenzieller Risikobetrag	EUR	-16.134.974,70	EUR	-7.987.506,62	EUR	-4.395.579,52
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	EUR	-12.437.760,23	EUR	-5.740.385,87	EUR	-1.965.281,80

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

	Weltzins-INVEST (P)		Weltzins-INVEST (I)		Weltzins-INVEST (T)	
durchschnittliche Hebelwirkung		1,09		1,09		1,09

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

	Weltzins-INVEST (P)		Weltzins-INVEST (I)		Weltzins-INVEST (T)	
Anteilwert	EUR	27,65	EUR	29,41	EUR	29,94
Umlaufende Anteile	STK	13.163.635	STK	6.095.865	STK	3.296.896

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

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

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

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

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

Dies bedeutet für die einzelnen Vermögensgegenstände Folgendes:

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

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

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

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

Bei **OTC-Instrumenten**, d. h. OTC-Derivaten, Devisentermingeschäften und sonstigen, nicht an Börsen oder organisierten Märkten gehandelten Instrumenten, erfolgt die Bewertung grundsätzlich auf Basis eines entsprechenden Bewertungsmodells mit Marktdaten des Vortages. Hierbei handelt es sich um allgemein anerkannte, geprüfte und regelmäßig überprüfte Verfahren, die die Anforderungen der KARBV erfüllen und von der LBB-INVEST auf ihre Eignung für die Bewertung von Sondervermögen überprüft wurden. Die Art des jeweils verwendeten Bewertungsverfahrens ist für jedes einzelne Instrument bewertungstäglich zu dokumentieren.

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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

Weltzins-INVEST (P)

erfolgsunabhängige Aufwendungen: 1,26 %

erfolgsabhängige Aufwendungen: 0,36 %

Weltzins-INVEST (I)

erfolgsunabhängige Aufwendungen: 0,75 %

erfolgsabhängige Aufwendungen: 0,44 %

Weltzins-INVEST (T)

erfolgsunabhängige Aufwendungen: 0,76 %

erfolgsabhängige Aufwendungen: 0,26 %

Transaktionskosten

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

im Geschäftsjahr gesamt	EUR	4.180,97
-------------------------	-----	----------

an die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Weltzins-INVEST (P)	EUR	559.864,88
---------------------	-----	------------

Weltzins-INVEST (I)	EUR	275.139,17
---------------------	-----	------------

Weltzins-INVEST (T)	EUR	149.595,77
---------------------	-----	------------

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Pauschalkosten

Weltzins-INVEST (P)	EUR	559.864,88
Weltzins-INVEST (I)	EUR	275.139,17
Weltzins-INVEST (T)	EUR	149.595,77

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Landesbank Berlin Investment GmbH gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.452.572,01
davon feste Vergütung	EUR	7.627.855,64
davon variable Vergütung	EUR	1.824.716,37

Zahl der Mitarbeiter der KVG	125
-------------------------------------	-----

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Landesbank Berlin Investment GmbH gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen *)	EUR	1.131.306,86
Geschäftsführer	EUR	1.131.306,86
weitere Risktaker	EUR	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	0,00

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den 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 Landesbank Berlin Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2015 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Berlin, den 23. Juni 2016

Landesbank Berlin Investment GmbH

Heß Mühle Vieten

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Die Landesbank Berlin Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Weltzins-INVEST für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 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. April 2015 bis 31. März 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 24. Juni 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens
Wirtschaftsprüfer

Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Kurzzangaben über steuerrechtliche Vorschriften¹⁾

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

Der Fonds ist als Zweckvermögen von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Die steuerpflichtigen Erträge des Fonds werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende; für getrennt veranlagte Ehegatten; für getrennt veranlagte eingetragene Lebenspartner hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten; für zusammen veranlagte eingetragene Lebenspartner hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die vom Fonds ausgeschütteten Erträge, die ausschüttungsgleichen Erträge, der Zwischengewinn sowie der Gewinn aus dem An- und Verkauf von Fondsanteilen.

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

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

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

Trotz Steuerabzug und höherem persönlichen Steuersatz können Angaben zu den Einkünften aus Kapitalvermögen erforderlich sein, wenn im Rahmen der Einkommensteuererklärung außergewöhnliche Belastungen oder Sonderausgaben (z. B. Spenden) geltend gemacht werden.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst. Die steuerliche Gesetzgebung erfordert zur Ermittlung der steuerpflichtigen bzw. der kapitalertragsteuerpflichtigen Erträge eine differenzierte Betrachtung der Ertragsbestandteile.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien

Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, Anteilen an Investmentvermögen, eigenkapitalähnlichen Genussrechten und Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien, die auf der Ebene des Fonds erzielt werden, werden beim Anleger nicht erfasst, solange sie nicht ausgeschüttet werden. Zudem werden die Gewinne aus der Veräußerung der folgenden Kapitalforderungen (sog. „Gute Kapitalforderungen“) beim Anleger nicht erfasst, wenn sie nicht ausgeschüttet werden (§ 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchst. a) bis f) InvStG):

- a) Kapitalforderungen, die eine Emissionsrendite haben,
- b) „normale“ Anleihen und unverbriefte Forderungen mit festem Kupon sowie Down-Rating-Anleihen, Floater und Reverse-Floater,
- c) Risiko-Zertifikate, die den Kurs einer Aktie oder eines veröffentlichten Index für eine Mehrzahl von Aktien im Verhältnis 1:1 abbilden,
- d) Aktienanleihen, Umtauschanleihen und Wandelanleihen,
- e) ohne gesonderten Stückzinsausweis (flat) gehandelte Gewinnobligationen und Fremdkapital-Genussrechte und
- f) „cum“-erworbene Optionsanleihen.

Werden Gewinne aus der Veräußerung der o. g. Wertpapiere / Kapitalforderungen, Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien ausgeschüttet, sind sie grundsätzlich steuerpflichtig und unterliegen bei Verwahrung der Anteile im Inland dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

Ergebnisse aus der Veräußerung von Kapitalforderungen, die nicht in der o. g. Aufzählung enthalten sind, sind steuerlich wie Zinsen zu behandeln (s. u.).

Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge

Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig. Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden. Sie unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

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

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten oder eingetragenen Lebenspartnern hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge nicht übersteigen.

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

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

Für den Steuerabzug eines Sondervermögens, das seine Erträge nicht ausschüttet, stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass ggf. auch Kirchensteuer abgeführt wird. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Befinden sich die Anteile in einem inländischen Depot, so erhält der Anleger, der seiner depotführenden Stelle einen in ausreichender Höhe ausgestellten Freistellungsauftrag oder eine NV-Bescheinigung vor Ablauf des Geschäftsjahres des Fonds vorlegt, den der depotführenden Stelle zur Verfügung gestellten Betrag auf seinem Konto gutgeschrieben.

Sofern der Freistellungsauftrag oder die NV-Bescheinigung nicht bzw. nicht rechtzeitig vorgelegt wird, erhält der Anleger auf Antrag von der depotführenden Stelle eine Steuerbescheinigung über den einbehaltenen und abgeführten Steuerabzug und den Solidaritätszuschlag. Der Anleger hat dann die Möglichkeit, den Steuerabzug im Rahmen seiner Einkommensteuerveranlagung auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen zu lassen.

Negative steuerliche Erträge

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Fonds, werden diese auf Ebene des Fonds steuerlich vorgetragen. Diese können auf Ebene des Fonds mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich. Damit wirken sich diese negativen Beträge beim Anleger bei der Einkommensteuer erst in dem Veranlagungszeitraum (Steuerjahr) aus, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet bzw. die Ausschüttung für das Geschäftsjahr des Fonds erfolgt, für das die negativen steuerlichen Erträge auf Ebene des Fonds verrechnet werden. Eine frühere Geltendmachung bei der Einkommensteuer des Anlegers ist nicht möglich.

Substanzauskehrungen

Substanzauskehrungen unterliegen nicht der Besteuerung. Substanzauskehrungen, die der Anleger während seiner Besitzzeit erhalten hat, sind allerdings dem steuerlichen Ergebnis aus der Veräußerung der Fondsanteile hinzuzurechnen, d. h., sie erhöhen den steuerlichen Gewinn.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns sind die Anschaffungskosten um den Zwischengewinn im Zeitpunkt der Anschaffung und der Veräußerungspreis um den Zwischengewinn im Zeitpunkt der Veräußerung zu kürzen, damit es nicht zu einer doppelten einkommensteuerlichen Erfassung von Zwischengewinnen (siehe unten) kommen kann. Zudem ist der Veräußerungspreis um die thesaurierten Erträge zu kürzen, die der Anleger bereits versteuert hat, damit es auch insoweit nicht zu einer Doppelbesteuerung kommt.

Der Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen ist insoweit steuerfrei, als er auf die während der Besitzzeit im Fonds entstandenen, noch nicht auf der Anlegerebene erfassten, nach Doppelbesteuerungsabkommen (nachfolgend „DBA“) steuerfreien Erträge zurückzuführen ist (sog. besitzzeitanteiliger Immobiliengewinn).

Die Gesellschaft veröffentlicht den Immobiliengewinn bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwerts des Fonds.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien

Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, Anteilen an Investmentvermögen, eigenkapitalähnlichen Genussrechten und Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien, die auf der Ebene des Fonds erzielt werden, werden beim Anleger nicht erfasst, solange sie nicht ausgeschüttet werden. Zudem werden die Gewinne aus der Veräußerung der folgenden Kapitalforderungen (sog. „Gute Kapitalforderungen“) beim Anleger nicht erfasst, wenn sie nicht ausgeschüttet werden (§ 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchst. a) bis f) InvStG):

- Kapitalforderungen, die eine Emissionsrendite haben,
- „normale“ Anleihen und unverbriefte Forderungen mit festem Kupon sowie Down-Rating-Anleihen, Floater und Reverse-Floater,

- c) Risiko-Zertifikate, die den Kurs einer Aktie oder eines veröffentlichten Index für eine Mehrzahl von Aktien im Verhältnis 1:1 abbilden,
- d) Aktienanleihen, Umtauschanleihen und Wandelanleihen,
- e) ohne gesonderten Stückzinsausweis (flat) gehandelte Gewinnobligationen und Fremdkapital-Genussrechte und
- f) „cum“-erworbene Optionsanleihen.

Werden diese Gewinne ausgeschüttet, so sind sie steuerlich auf Anlegerebene zu berücksichtigen. Dabei sind Veräußerungsgewinne aus Aktien ganz¹⁾ (bei Anlegern, die Körperschaften sind) oder zu 40 Prozent (bei sonstigen betrieblichen Anlegern, z. B. Einzelunternehmern) steuerfrei (Teileinkünfteverfahren). Veräußerungsgewinne aus Renten / Kapitalforderungen, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien sind hingegen in voller Höhe steuerpflichtig.

Ergebnisse aus der Veräußerung von Kapitalforderungen, die nicht in der o. g. Aufzählung enthalten sind, sind steuerlich wie Zinsen zu behandeln (s. u.).

Jeweils ausgeschüttete Wertpapierveräußerungsgewinne, Termingeschäftsgewinne sowie Erträge aus Stillhalterprämien unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag). Die auszahlende Stelle nimmt jedoch insbesondere dann keinen Steuerabzug vor, wenn der Anleger eine unbeschränkt steuerpflichtige Körperschaft ist oder diese Kapitalerträge Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind und dies der auszahlenden Stelle vom Gläubiger der Kapitalerträge nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird.

Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinsen und zinsähnliche Erträge sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig.²⁾ Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden.

Die depotführende Stelle nimmt nur bei Vorlage einer entsprechenden NV-Bescheinigung vom Steuerabzug Abstand oder vergütet diesen. Im Übrigen erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die Vorname des Steuerabzugs.

In- und ausländische Dividenden

Vor dem 01.03.2013 dem Fonds zugeflossene oder als zugeflossen geltende Dividenden in- und ausländischer Kapitalgesellschaften, die auf Anteile im Betriebsvermögen ausgeschüttet oder thesauriert werden, sind mit Ausnahme von Dividenden nach dem Gesetz über deutsche Immobilien-Aktiengesellschaften mit börsennotierten Anteilen (nachfolgend „REITG“) bei Körperschaften grundsätzlich steuerfrei.³⁾ Aufgrund der Neuregelung zur Besteuerung von Streubesitzdividenden sind nach dem 28.02.2013 dem Fonds aus der Direktanlage zugeflossene oder als zugeflossen geltende Dividenden in- und ausländischer Kapitalgesellschaften bei Körperschaften steuerpflichtig. Von Einzel-

unternehmern sind Dividenden – mit Ausnahme der Dividenden nach dem REITG – zu 60 Prozent zu versteuern (Teileinkünfteverfahren).

Inländische Dividenden unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Die depotführende Stelle nimmt nur bei Vorlage einer entsprechenden NV-Bescheinigung vom Steuerabzug Abstand oder vergütet diesen. Im Übrigen erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die Vorname des Steuerabzugs.

Ausländische Dividenden unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag). Die auszahlende Stelle nimmt jedoch insbesondere dann keinen Steuerabzug vor, wenn der Anleger eine unbeschränkt steuerpflichtige Körperschaft ist oder die ausländischen Dividenden Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind und dies der auszahlenden Stelle vom Gläubiger der Kapitalerträge nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird. Von bestimmten Körperschaften muss der auszahlenden Stelle für den Nachweis der unbeschränkten Steuerpflicht eine Bescheinigung des für sie zuständigen Finanzamtes vorliegen. Dies sind nicht rechtsfähige Vereine, Anstalten, Stiftungen und andere Zweckvermögen des privaten Rechts sowie juristische Personen des privaten Rechts, die keine Kapitalgesellschaften, keine Genossenschaften oder Versicherungs- und Pensionsfondsvereine auf Gegenseitigkeit sind (§ 1 Absatz 1 Nr. 4 und 5 KStG).

Bei gewerbesteuerpflichtigen Anlegern sind die zum Teil einkommensteuerfreien bzw. körperschaftsteuerfreien Dividendenerträge für Zwecke der Ermittlung des Gewerbeertrags wieder hinzuzurechnen, nicht aber wieder zu kürzen. Nach Auffassung der Finanzverwaltung können Dividenden von ausländischen Kapitalgesellschaften als sogenannte Schachteldividenden nur dann steuerfrei sein, wenn der Anleger eine (Kapital-) Gesellschaft i. S. d. DBAs ist und auf ihn durchgerechnet eine genügend hohe (Schachtel-) Beteiligung entfällt.

Negative steuerliche Erträge

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Fonds, werden diese steuerlich auf Ebene des Fonds vorgetragen. Diese können auf Ebene des Fonds mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich. Damit wirken sich diese negativen Beträge beim Anleger bei der Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer erst in dem Veranlagungszeitraum (Steuerjahr) aus, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet bzw. die Ausschüttung für das Geschäftsjahr des Fonds erfolgt, für das die negativen steuerlichen Erträge auf Ebene des Fonds verrechnet werden. Eine frühere Geltendmachung bei der Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer des Anlegers ist nicht möglich.

Substanzauskehrungen

Substanzauskehrungen unterliegen nicht der Besteuerung. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanzauskehr-

¹⁾ 5 Prozent der Veräußerungsgewinne aus Aktien gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

²⁾ Die zu versteuernden Zinsen sind gemäß § 2 Absatz 2a InvStG im Rahmen der Zinsschrankenregelung nach § 4h EStG zu berücksichtigen.

³⁾ 5 Prozent der Dividenden gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

rungen in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen sind, 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 Substanzausschüttung vermindert werden.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung von Anteilen im Betriebsvermögen sind für Körperschaften grundsätzlich steuerfrei,¹⁾ soweit die Gewinne aus noch nicht zugeflossenen oder noch nicht als zugeflossen geltenden Dividenden und aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen des Fonds aus in- und ausländischen Aktien herrühren und soweit diese Dividenden und Gewinne bei Zurechnung an den Anleger steuerfrei

sind (sog. Aktiengewinn). Von Einzelunternehmern sind diese Veräußerungsgewinne zu 60 Prozent zu versteuern. Die Gesellschaft veröffentlicht den Aktiengewinn (seit 01.03.2013 aufgrund der unter dem Punkt „In- und ausländische Dividenden“ erwähnten Gesetzesänderung zwei Aktiengewinne getrennt für Körperschaften und Einzelunternehmer – ggf. erfolgt die getrennte Veröffentlichung erst nachträglich) bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwertes des Fonds.

Der Gewinn aus der Veräußerung der Anteile ist zudem insoweit steuerfrei, als er auf die während der Besitzzeit im Fonds entstandenen, noch nicht auf der Anlegerebene erfassten, nach DBA steuerfreien Erträge zurückzuführen ist (sog. besitzzeitanteiliger Immobiliengewinn).

Die Gesellschaft veröffentlicht den Immobiliengewinn bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwertes des Fonds.

¹⁾ 5 Prozent des steuerfreien Veräußerungsgewinns gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

Zusammenfassende Übersicht für übliche betriebliche Anlegergruppen

	Thesaurierte oder ausgeschüttete		
	Zinsen, Gewinne aus dem Verkauf von schlechten Kapitalforderungen und sonstige Erträge	Deutsche Dividenden	Ausländische Dividenden
Inländische Anleger			
Einzelunternehmer	Kapitalertragsteuer: 25 %		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden	Materielle Besteuerung: Gewerbesteuer auf 100 % der Dividenden; Einkommensteuer auf 60 % der Dividenden, sofern es sich nicht um REIT-Dividenden oder um Dividenden aus niedrig besteuerten Kapital-Investmentgesellschaften handelt; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet	
Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme bei Banken, ansonsten 25 %	Kapitalertragsteuer: 25 %	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ausländische Quellensteuer ist bis zum DBA-Höchstsatz anrechenbar oder bei der Ermittlung der Einkünfte abziehbar
Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden		
Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: 25 %	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden		Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ausländische Quellensteuer ist bis zum DBA-Höchstsatz anrechenbar oder bei der Ermittlung der Einkünfte abziehbar
Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insb. Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei		
Andere steuerbefreite Anleger (insb. Pensionskassen, Sterbekassen und Unterstützungskassen, sofern die im Körperschaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: 15 %	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei	Materielle Besteuerung: Steuerabzug wirkt definitiv	Materielle Besteuerung: Steuerfrei

	Thesaurierte oder ausgeschüttete		
	Zinsen, Gewinne aus dem Verkauf von schlechten Kapitalforderungen und sonstige Erträge	Deutsche Dividenden	Ausländische Dividenden
Gewerbliche Personengesellschaften	Kapitalertragsteuer: 25 %		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	<p>Materielle Besteuerung:</p> <p>Auf der Ebene der Personengesellschaften fällt ggf. Gewerbesteuer an. Insoweit kommt es grundsätzlich nicht zu einer Belastung mit Gewerbesteuer auf der Ebene der Mitunternehmer. Für Zwecke der Einkommen- oder Körperschaftsteuer werden die Einkünfte der Personengesellschaft einheitlich und gesondert festgestellt. Die Mitunternehmer haben diese Einkünfte nach den Regeln zu versteuern, die gelten würden, wenn sie unmittelbar an dem Fonds beteiligt wären. Bei Mitunternehmern, die nicht dem Körperschaftsteuergesetz unterliegen, wird die anteilig auf den Mitunternehmer entfallende Gewerbesteuer auf die Einkommensteuer angerechnet.</p>		
Vermögensverwaltende Personengesellschaften	Kapitalertragsteuer: 25 %		
	<p>Materielle Besteuerung:</p> <p>Auf der Ebene der Personengesellschaft fällt keine Gewerbesteuer an. Die Einkünfte aus der Personengesellschaft unterliegen der Einkommen- oder Körperschaftsteuer und ggf. der Gewerbesteuer auf der Anlegerebene, wobei dieselben Besteuerungsfolgen eintreten, als hätten die Gesellschafter unmittelbar in den Fonds investiert.</p>		
Ausländische Anleger	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: 25 %; ggf. Ermäßigung auf DBA-Höchstsatz möglich durch einen Antrag auf Quellensteuererstattung, der beim Bundeszentralamt für Steuern zu stellen ist; soweit keine Quellensteuererstattung erreicht wird, wirkt der Steuerabzug definitiv	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	<p>Materielle Besteuerung:</p> <p>Der Anleger wird mit den deutschen Dividenden, den deutschen Mieterträgen und Erträgen aus der Veräußerung deutscher Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist beschränkt steuerpflichtig. Durch die Abgabe einer Steuererklärung in Deutschland kann er hinsichtlich der mit Kapitalertragsteuern belasteten deutschen Mieten und Gewinnen aus der Veräußerung deutscher Immobilien eine Erstattung erhalten (die Kapitalertragsteuer gilt als Vorauszahlung, der Körperschaftsteuersatz in Deutschland beträgt nur 15 %). Ansonsten richtet sich die materielle Besteuerung nach den Regeln des Sitzstaates des Anlegers.</p>		

	Ausgeschüttete	
	Gewinne aus dem Verkauf guter Kapitalforderungen und Termingeschäftsgewinne	Gewinne aus dem Verkauf von Aktien
Inländische Anleger		
Einzelunternehmer	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	
	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer auf 60 % der Veräußerungsgewinne, sofern es sich nicht um Gewinne aus dem Verkauf von REIT-Aktien oder aus dem Verkauf niedrig besteuelter Kapital-Investitionsgesellschaften handelt; gewerbesteuerfrei
Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden	Materielle Besteuerung: Steuerfrei, sofern es sich nicht um Gewinne aus dem Verkauf von REIT-Aktien oder aus dem Verkauf niedrig besteuelter Kapital-Investitionsgesellschaften handelt; für Zwecke der Körperschaftsteuer gelten 5 % der steuerfreien Gewinne als nichtabzugsfähige Betriebsausgaben
Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden	
Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden	
Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insb. Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei	
Andere steuerbefreite Anleger (insb. Pensionskassen, Sterbekassen und Unterstützungskassen, sofern die im Körperschaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei	

	Ausgeschüttete	
	Gewinne aus dem Verkauf guter Kapitalforderungen und Termingeschäftsgewinne	Gewinne aus dem Verkauf von Aktien
Gewerbliche Personengesellschaften	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	
	Materielle Besteuerung: Auf der Ebene der Personengesellschaften fällt ggf. Gewerbesteuer an. Insoweit kommt es grundsätzlich nicht zu einer Belastung mit Gewerbesteuer auf der Ebene der Mitunternehmer. Für Zwecke der Einkommen- oder Körperschaftsteuer werden die Einkünfte der Personengesellschaft einheitlich und gesondert festgestellt. Die Mitunternehmer haben diese Einkünfte nach den Regeln zu versteuern, die gelten würden, wenn sie unmittelbar an dem Fonds beteiligt wären. Bei Mitunternehmern, die nicht dem Körperschaftsteuergesetz unterliegen, wird die anteilig auf den Mitunternehmer entfallende Gewerbesteuer auf die Einkommensteuer angerechnet.	
Vermögensverwaltende Personengesellschaften	Kapitalertragsteuer: 25 %	
	Materielle Besteuerung: Auf der Ebene der Personengesellschaft wird keine Gewerbesteuer erhoben. Die Einkünfte der Personengesellschaft unterliegen der Einkommen- oder Körperschaftsteuer und ggf. der Gewerbesteuer auf der Anlegerebene, wobei dieselben Besteuerungsfolgen eintreten, als hätten die Gesellschafter unmittelbar in den Fonds investiert.	
Ausländische Anleger	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	
	Materielle Besteuerung: Die materielle Besteuerung richtet sich nach den Regeln des Sitzstaates des Anlegers.	

Unterstellt ist eine inländische Depotverwahrung. Auf die Kapitalertragsteuer, Einkommensteuer und Körperschaftsteuer wird ein Solidaritätszuschlag als Ergänzungsabgabe erhoben. Anrechenbare ausländische Quellensteuern können auf der Ebene des Investmentfonds als Werbungskosten abgezogen werden; in diesem Fall ist keine Anrechnung auf der Ebene des Anlegers möglich. Für die Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug kann es erforderlich sein, dass Nichtveranlagungsbescheinigungen rechtzeitig der depotführenden Stelle vorgelegt werden.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer Anteile an ausschüttenden Sondervermögen im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Zinsen, zinsähnliche Erträge, Wertpapierveräußerungsgewinne, Termingeschäftsgewinne und ausländische Dividenden Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Absatz 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Verwahrt ein Steuerausländer Anteile an thesaurierenden Sondervermögen im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird ihm bei Nachweis seiner steuerlichen Ausländereigenschaft keine Steuer einbehalten, soweit es sich nicht um inländische Dividenden handelt. Erfolgt der Nachweis verspätet, kann – wie bei verspätetem Nachweis der Ausländereigenschaft bei ausschüttenden Fonds – eine Erstattung entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Absatz 2 AO) auch nach dem Thesaurierungszeitpunkt beantragt werden.

Für inländische Dividenden erfolgt hingegen ein Steuerabzug. Inwieweit eine Anrechnung oder Erstattung dieses Steuerabzugs für den ausländischen Anleger möglich ist, hängt von dem zwischen dem Sitzstaat des Anlegers und der Bundesrepublik Deutschland bestehenden DBA ab. Eine DBA-Erstattung der Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden erfolgt über das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn.

Solidaritätszuschlag

Auf den bei Ausschüttungen oder Thesaurierungen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Fällt kein Steuerabzug an bzw. erfolgt bei Thesaurierung die Vergütung des Steuerabzugs, ist kein Solidaritätszuschlag abzuführen bzw. wird bei einer Thesaurierung der einbehaltene Solidaritätszuschlag vergütet.

Kirchensteuer

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

Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Die Gesellschaft kann die anrechenbare Quellensteuer auf der Ebene des Fonds wie Werbungskosten abziehen. In diesem Fall ist die ausländische Quellensteuer auf Anlegerebene weder anrechenbar noch abzugsfähig. Übt die Gesellschaft ihr Wahlrecht zum Abzug der ausländischen Quellensteuer auf Fondsebene nicht aus, dann wird die anrechenbare Quellensteuer bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ertragsausgleich

Auf Erträge entfallende Teile des Ausgabepreises für ausgegebene Anteile, die zur Ausschüttung herangezogen werden können (Ertragsausgleichsverfahren), sind steuerlich so zu behandeln wie die Erträge, auf die diese Teile des Ausgabepreises entfallen.

Gesonderte Feststellung, Außenprüfung

Die Besteuerungsgrundlagen, die auf Ebene des Fonds ermittelt werden, sind gesondert festzustellen. Hierzu hat die Gesellschaft beim zuständigen Finanzamt eine Feststellungserklärung abzugeben. Änderungen der Feststellungserklärungen, z. B. anlässlich einer Außenprüfung (§ 11 Absatz 3 InvStG) der Finanzverwaltung, werden für das Geschäftsjahr wirksam, in dem die geänderte Feststellung unanfechtbar geworden ist. Die steuerliche Zurechnung dieser geänderten Feststellung beim Anleger erfolgt dann zum Ende dieses Geschäftsjahres bzw. am Ausschüttungstag bei der Ausschüttung für dieses Geschäftsjahr.

Damit treffen die Bereinigungen von Fehlern wirtschaftlich die Anleger, die zum Zeitpunkt der Fehlerbereinigung an dem Fonds beteiligt sind. Die steuerlichen Auswirkungen können entweder positiv oder negativ sein.

Zwischengewinnbesteuerung

Zwischengewinne sind die im Ausgabe- oder Rücknahmepreis enthaltenen Entgelte für vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie Gewinne aus der Veräußerung von nicht Guten Kapitalforderungen, die vom Fonds noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert und infolgedessen beim Anleger noch nicht steuerpflichtig wurden (etwa mit Stückzinsen aus festverzinslichen Wertpapieren vergleichbar). Der vom Fonds erwirtschaftete Zwischengewinn ist bei Rückgabe oder Verkauf der Anteile durch Steuerinländer einkommensteuerpflichtig. Der Steuerabzug auf den Zwischengewinn beträgt 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

Der bei Erwerb von Anteilen gezahlte Zwischengewinn kann im Jahr der Zahlung beim Privatanleger einkommensteuerlich als negative Einnahme abgesetzt werden, wenn ein Ertragsausgleichsverfahren

durchgeführt wird und sowohl bei der Veröffentlichung des Zwischengewinns als auch im Rahmen der von den Berufsträgern zu bescheinigenden Steuerdaten hierauf hingewiesen wird. Er wird bereits beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt. Wird der Zwischengewinn nicht veröffentlicht, sind jährlich 6 Prozent des Entgelts für die Rückgabe oder Veräußerung des Investmentanteils als Zwischengewinn anzusetzen. Bei betrieblichen Anlegern ist der gezahlte Zwischengewinn unselbständiger Teil der Anschaffungskosten, die nicht zu korrigieren sind. Bei Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils bildet der erhaltene Zwischengewinn einen unselbständigen Teil des Veräußerungserlöses. Eine Korrektur ist nicht vorzunehmen.

Die Zwischengewinne können regelmäßig auch den Abrechnungen sowie den Ertragsaufstellungen der Banken entnommen werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens in ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d. h., dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung im Sinne des § 190 Absatz 2 Nr. 2 KAGB, ist diese wie eine Ausschüttung eines sonstigen Ertrags zu behandeln. Vom übertragenden Sondervermögen erwirtschaftete und noch nicht ausgeschüttete Erträge werden den Anlegern zum Übertragungsstichtag als sogenannte ausschüttungsgleiche Erträge steuerlich zugewiesen.

Transparente, semitransparente und intransparente Besteuerung

Die oben genannten Besteuerungsgrundsätze (sog. transparente Besteuerung für Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes, nachfolgend „InvStG“) gelten nur, wenn der Fonds unter die Bestandsschutzregelung des InvStG (§ 22 Absatz 2 InvStG) fällt. Dafür muss der Fonds vor dem 24.12.2013 aufgelegt worden sein und die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem ehemaligen Investmentgesetz erfüllen. Alternativ bzw. spätestens nach Ablauf der Bestandsschutzzeit muss der Fonds die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG erfüllen. Dies sind die Grundsätze, nach denen der Fonds investieren darf, um steuerlich als Investmentfonds behandelt zu werden. In beiden Fällen müssen zudem sämtliche Besteuerungsgrundlagen nach der steuerlichen Bekanntmachungspflicht entsprechend den Vorgaben in § 5 Absatz 1 InvStG bekannt gemacht werden. Hat der Fonds Anteile an anderen Investmentvermögen nach § 10 InvStG erworben, so gelten die oben genannten Besteuerungsgrundsätze ebenfalls nur, wenn (i) der jeweilige Fonds entweder unter die Bestandsschutzregelungen des InvStG fällt oder die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG erfüllt und (ii) die Verwaltungsgesellschaft für diese Zielfonds den steuerlichen Bekanntmachungspflichten nachkommt.

Die Gesellschaft ist bestrebt, die steuerlichen Anlagebestimmungen bzw. im Falle des Bestandsschutzes die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem Investmentgesetz zu erfüllen und sämtliche Besteuerungsgrundlagen, die ihr zugänglich sind, bekannt zu machen. Die erforderliche Bekanntmachung kann jedoch nicht garantiert werden, insbesondere soweit der Fonds Anteile an Investmentvermögen erworben hat und die jeweilige Verwaltungsgesellschaft

schaft für diese den steuerlichen Bekanntmachungspflichten nicht nachkommt. In diesem Fall werden die Ausschüttungen und der Zwischengewinn sowie 70 Prozent der Wertsteigerung im letzten Kalenderjahr bezogen auf die jeweiligen Anteile an Investmentvermögen (mindestens jedoch 6 Prozent des Rücknahmepreises) als steuerpflichtiger Ertrag auf der Ebene des Fonds angesetzt (§ 6 InvStG). Der EuGH hat allerdings mit Urteil vom 09.10.2014 in der Rs. 326/12 entschieden, dass diese Pauschalbesteuerung europarechtswidrig ist. Im Rahmen einer europarechtskonformen Auslegung sollte danach der Nachweis über die tatsächliche Höhe der Einkünfte durch den Anleger geführt werden können.

Die Gesellschaft ist zudem bestrebt, andere Besteuerungsgrundlagen außerhalb der Anforderungen des § 5 Absatz 1 InvStG (insbesondere den Aktiengewinn, den Immobiliengewinn und den Zwischengewinn) bekannt zu machen.

Sofern die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem ehemaligen Investmentgesetz bzw. die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG nicht eingehalten werden, ist der Fonds als Investitionsgesellschaft zu behandeln. Die Besteuerung richtet sich nach den Grundsätzen für Investitionsgesellschaften (§ 18 bzw. § 19 InvStG).

EU-Zinsrichtlinie / Zinsinformationsverordnung

Die Zinsinformationsverordnung (nachfolgend „ZIV“), mit der die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 03.06.2003, ABL. EU Nr. L 157 S. 38 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen umgesetzt wird, soll grenzüberschreitend die effektive Besteuerung von Zinserträgen natürlicher Personen im Gebiet der EU sicherstellen. Mit einigen Drittstaaten (insbesondere mit der Schweiz, Liechtenstein, Channel Islands, Monaco und Andorra) hat die EU Abkommen abgeschlossen, die der EU-Zinsrichtlinie weitgehend entsprechen.

Dazu werden grundsätzlich Zinserträge, die eine im europäischen Ausland oder bestimmten Drittstaaten ansässige natürliche Person von einem deutschen Kreditinstitut (das insoweit als Zahlstelle handelt) gutgeschrieben erhält, von dem deutschen Kreditinstitut an das Bundeszentralamt für Steuern und von dort aus letztlich an die ausländischen Wohnsitzfinanzämter gemeldet.

Entsprechend werden grundsätzlich Zinserträge, die eine natürliche Person in Deutschland von einem ausländischen Kreditinstitut im europäischen Ausland oder in bestimmten Drittstaaten erhält, von dem ausländischen Kreditinstitut letztlich an das deutsche Wohnsitzfinanzamt gemeldet. Alternativ behalten einige ausländische Staaten Quellensteuern ein, die in Deutschland anrechenbar sind.

Konkret betroffen sind folglich die innerhalb der EU bzw. in den beigetretenen Drittstaaten ansässigen Privatanleger, die grenzüberschreitend in einem anderen EU-Land ihr Depot oder Konto führen und Zinserträge erwirtschaften. Insbesondere die Schweiz hat sich verpflichtet, von den Zinserträgen eine Quellensteuer in Höhe von 35 Prozent einzubehalten. Der Anleger erhält im Rahmen der steuerlichen Dokumentation eine Bescheinigung, mit der er sich die abgezogenen Quellensteuern im Rahmen seiner Einkommensteuererklärung anrechnen lassen kann.

Alternativ hat der Privatanleger die Möglichkeit, sich vom Steuerabzug im Ausland befreien zu lassen, indem er eine Ermächtigung zur freiwilligen Offenlegung seiner Zinserträge gegenüber dem ausländischen Kreditinstitut abgibt, die es dem Institut gestattet, auf den Steuerabzug zu verzichten und stattdessen die Erträge an die gesetzlich vorgegebenen Finanzbehörden zu melden.

Nach der ZIV ist von der Gesellschaft für den Fonds anzugeben, ob er der ZIV unterliegt (in scope) oder nicht (out of scope). Für diese Beurteilung enthält die ZIV zwei wesentliche Anlagegrenzen:

- Wenn das Vermögen des Fonds aus höchstens 15 Prozent Forderungen im Sinne der ZIV besteht, haben die Zahlstellen, die letztlich auf die von der Gesellschaft gemeldeten Daten zurückgreifen, keine Meldungen an das Bundeszentralamt für Steuern zu versenden. Ansonsten löst die Überschreitung der 15 Prozent-Grenze eine Meldepflicht der Zahlstellen an das Bundeszentralamt für Steuern über den in der Ausschüttung enthaltenen Zinsanteil aus.
- Bei Überschreiten der 25 Prozent-Grenze ist der in der Rückgabe oder Veräußerung der Fondsanteile enthaltene Zinsanteil zu melden. Handelt es sich um einen ausschüttenden Fonds, so ist zusätzlich im Falle der Ausschüttung der darin enthaltene Zinsanteil an das Bundeszentralamt für Steuern zu melden. Handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds, erfolgt eine Meldung konsequenterweise nur im Falle der Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils.

Informationen zu den Rechtssachen „Manninen“ und „Meilicke“

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache „Manninen“ für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist.

Auch in Deutschland konnte unter Geltung des sogenannten Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraumes 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden. Diese steuerliche Ungleichbehandlung inländischer und ausländischer Dividenden hat der EuGH in seinem Urteil vom 06.03.2007 (Rechtssache „Meilicke“) beanstandet und hierbei die zeitliche Wirkung des Urteils nicht beschränkt. Die verfahrensrechtliche Rechtslage nach nationalen Vorschriften ist derzeit insbesondere für die Fondsanlage noch unklar.

Zur Wahrung möglicher Rechte kann es sinnvoll sein, insbesondere im Hinblick auf die Offenhaltung von Steuerbescheiden, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Hinweis:

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

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

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 31.12.2017 soll unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahresende des Fonds für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31.12.2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch die Fondsanteile der Anleger als veräußert und am 01.01.2018 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.

Der vorliegende Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht unter anderem vor, dass Fonds trotz Steuerbefreiung Kapitalertragsteuer auf ab dem 01.01.2016 zufließende inländische Dividenden und Erträge aus inländischen eigenkapitalähnlichen Genuss-Scheinen zahlen müssen, soweit sie innerhalb eines Zeitraums von 45 Tagen vor und 45 Tagen nach der Fälligkeit der Kapitalerträge weniger als 45 Tage wirtschaftlicher und zivilrechtlicher Eigentümer der Aktien oder Genuss-Scheine sind. Tage, für die sich der Fonds gegen Kursänderungsrisiken aus den Aktien und Genuss-Scheinen absichert, so dass er diese gar nicht oder nur noch zu einem geringen Teil trägt, zählen dabei nicht mit. Die geplante Regelung kann Auswirkungen auf die Anteilspreise und die steuerliche Position des Anlegers haben. Dies kann durch die Umsetzung der Anlagestrategie bedingt sein.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

Geschäftsjahr vom: 01.04.2015 bis 31.03.2016

Ex-Tag der Ausschüttung: 10.06.2016

Valuta: 10.06.2016

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 25.05.2016

Name des Investmentvermögens: Weltzins-INVEST (P)

ISIN: DE000A1CXYM9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
	Barausschüttung	1,6000000	1,6000000	1,6000000
1 a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	1,6025340	1,6025340	1,6025340
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0153077	0,0153077	0,0153077
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0978794	0,0978794	0,0978794
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,4893468	1,4893468	1,4893468
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	1,4862054	1,4862054
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0716312	0,0716312	0,0716312
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0654432	0,0654432	0,0654432
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,4893468	1,4893468	1,4893468
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0011778	0,0011778	0,0011778
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0108981	0,0108981	0,0108981
ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0025340	0,0025340	0,0025340

Steuerlicher Anhang:

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

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorlie-

gender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 01.06.2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

Geschäftsjahr vom: 01.04.2015 bis 31.03.2016

Ex-Tag der Ausschüttung: 10.06.2016

Valuta: 10.06.2016

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 25.05.2016

Name des Investmentvermögens: Weltzins-INVEST (I)

ISIN: DE000A1JSHJ5

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
	Barausschüttung	1,7200000	1,7200000	1,7200000
1 a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	1,7226911	1,7226911	1,7226911
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0064127	0,0064127	0,0064127
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,7162784	1,7162784	1,7162784
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	1,7126114	1,7126114
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0810976	0,0810976	0,0810976
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0737957	0,0737957	0,0737957
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,7162784	1,7162784	1,7162784
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0012497	0,0012497	0,0012497
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0115421	0,0115421	0,0115421
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0026911	0,0026911	0,0026911

Steuerlicher Anhang:

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

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorlie-

gender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 01.06.2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

Geschäftsjahr vom: 01.04.2015 bis 31.03.2016

Steuerlicher Zufluss: 31.03.2016

Name des Investmentvermögens: Weltzins-INVEST (T)

ISIN: DE000A0M6KA6

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,6919574	1,6919574	1,6919574
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	1,6857936	1,6857936
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0788870	0,0788870	0,0788870
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0727615	0,0727615	0,0727615
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,6919574	1,6919574	1,6919574
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0012529	0,0012529	0,0012529
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0112417	0,0112417	0,0112417
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0027068	0,0027068	0,0027068

Steuerlicher Anhang:

¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

³⁾ N.A.

⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

⁶⁾ Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres, vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG, erfolgt als positiver Betrag. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten

steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 31.03.2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Landesbank Berlin Investment GmbH

Kapitalverwaltungsgesellschaft
Kurfürstendamm 201
10719 Berlin
Postfach 11 08 09
10838 Berlin

Telefon: 0 30 / 2 45-6 45 00
Telefax: 0 30 / 2 45-6 46 50

Internet: www.lbb-invest.de
E-Mail: direct@lbb-invest.de

Handelsregister:

Amtsgericht Berlin-Charlottenburg
Handelsregister-Nummer: HRB 29 288

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.

Eigenmittel: EUR 9,9 Mio.
(Stand: 31.12.2015)

Gesellschafter

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt/Main
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 447,9 Mio.
Eigenmittel der Deka-Gruppe: EUR 5.319 Mio.
(Stand: 31.12.2015)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Aufsichtsrat

Michael Rüdiger

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

Manuela Better (seit 10.06.2015)

Mitglied des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main
- stellvertr. Vorsitzende -

Dr. Georg Stocker (bis 09.06.2015)

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

Serge Demolière

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

Stefan Keitel (seit 01.01.2016)

Generalbevollmächtigter,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Steffen Matthias

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

Martin K. Müller

Mitglied des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Thomas Schneider (bis 31.12.2015)

Mitglied der Geschäftsführung,
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main

Geschäftsführung

Andrea Daniela Bauer, Berlin (bis 30.09.2015)

(Sprecherin)

Arnd Mühle, Berlin (seit 01.01.2016)

(Sprecher)

Andreas Heß, Berlin

Dyrk Vieten, Berlin

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Von der LBB-INVEST werden zzt. folgende Publikums-Investmentvermögen verwaltet:

1. Investmentvermögen nach der OGAW-Richtlinie

a) Aktienfonds

Deutschland-INVEST

WKN 847928 / ISIN DE0008479288

(aufgelegt am 12.11.1990 bis 30.06.2006 als BB-Deutschland-INVEST)

Europa-INVEST

WKN 847924 / ISIN DE0008479247

(aufgelegt am 31.10.1989 bis 30.06.2006 als BB-Europa-INVEST)

GO EAST-INVEST

WKN 977017 / ISIN DE0009770172

(aufgelegt am 01.12.1995 als BB-Tschechien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-GO EAST-INVEST)

Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST

WKN A0ERYQ / ISIN DE000A0ERYQ0

(aufgelegt am 30.08.2006)

Keppler-Global Value-LBB-INVEST

WKN A0JKNP / ISIN DE000A0JKNP9

(aufgelegt am 02.07.2007)

LINGOHR-AMERIKA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847943 / ISIN DE0008479437

(aufgelegt am 29.12.1993 bis 30.06.2006 als BB-Amerika-INVEST)

LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847938 / ISIN DE0008479387

(aufgelegt am 21.04.1992 als BB-Asien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 532009 / ISIN DE0005320097

(aufgelegt am 01.10.2003 bis 30.06.2006 als LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 977479 / ISIN DE0009774794

(aufgelegt am 01.10.1996 bis 30.06.2006 als LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

TopPortfolio-INVEST

WKN 977494 / ISIN DE0009774943

(aufgelegt am 02.03.1998 bis 30.06.2006 als BB-TopPortfolio-INVEST)

WachstumGlobal-INVEST

WKN 979906 / ISIN DE0009799064

(aufgelegt am 01.11.1999 als BB-Millennium-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2008 weitergeführt als Millennium-INVEST)

b) Rentenfonds

EuroRent-EM-INVEST

WKN 847925 / ISIN DE0008479254

(aufgelegt am 27.12.1989 als BB-DMrent-INVEST, vom 01.10.2000 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroRent-INVEST) und vom 01.07.2006 bis 17.03.2016 als EuroRent-INVEST)

Multirent-INVEST

WKN 847921 / ISIN DE0008479213

(aufgelegt am 31.01.1989 bis 30.06.2006 als BB-Multirent-INVEST)

Multizins-INVEST

WKN 978606 / ISIN DE0009786061

(aufgelegt am 01.02.1999 bis 30.06.2006 als BB-Multizins-INVEST)

StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST

WKN A0M6J9 / ISIN DE000A0M6J90

(aufgelegt am 01.04.2009 bis 14.05.2014 als Führ-Corporate Bond-LBB-INVEST)

Weltzins-INVEST (I)

WKN A1JSHJ / ISIN DE000A1JSHJ5

(aufgelegt am 01.04.2014)

Weltzins-INVEST (P)

WKN A1CXYM / ISIN DE000A1CXYM9

(aufgelegt am 01.07.2010 bis 31.03.2014 als Weltzins-INVEST)

Weltzins-INVEST (T)

WKN A0M6KA / ISIN DE000A0M6KA6

(aufgelegt am 01.04.2015)

c) Mischfonds

EuroK-INVEST

WKN 977008 / ISIN DE0009770081

(aufgelegt am 31.10.1994 als BB-DMGeldmarkt-INVEST, vom 01.04.2001 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroGeldmarkt-INVEST und vom 01.07.2006 bis 30.06.2011 als EuroGeldmarkt-INVEST)

Europa-80 Save-INVEST

WKN A1CXYP / ISIN DE000A1CXYP2

(aufgelegt am 30.09.2010)

MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST

WKN 977483 / ISIN DE0009774836

(aufgelegt am 02.01.1997 als BB-WeltKap-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2015 weitergeführt als WeltKap-INVEST)

Private Banking Premium Chance

WKN 532002 / ISIN DE0005320022

(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009 als Private Banking Premium Aktiendachfonds)

Private Banking Struktur

WKN A0DNG7 / ISIN DE000A0DNG73

(aufgelegt am 01.06.2005)

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

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

d) Dachfonds

Best-INVEST 30
WKN 531980 / ISIN DE0005319800
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST 50
WKN 531981 / ISIN DE0005319818
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST 100
WKN 531982 / ISIN DE0005319826
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST Bond Satellite
WKN 531990 / ISIN DE0005319909
(aufgelegt am 01.12.2003)

2. Investmentvermögen nach der AIF-Richtlinie

a) Mischfonds

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

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

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

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

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

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

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

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

VermögensStruktur Konservativ
WKN A0M6J4 / ISIN DE000A0M6J41
(aufgelegt am 02.01.2008)

VermögensStruktur Wachstum
WKN A0M6J5 / ISIN DE000A0M6J58
(aufgelegt am 02.01.2008)

Des Weiteren werden noch 22 Spezial-Investmentvermögen (Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen) verwaltet (Stand: 31.03.2016).

Hinweise:

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

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

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

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Die Gesellschaft kann geldwerte Vorteile wie z. B. Broker-Research, Finanzanalysen oder sonstige geldwerte Vorteile, die ihr im Zusammenhang mit Transaktionen für das Sondervermögen von Gegenparteien angeboten werden, vereinnahmen. Die vorgenannten geldwerten Vorteile wird die Gesellschaft bei ihren Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilinhaber verwenden.

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

Stand: April 2016
