

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018. Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Naspafonds Ausschüttung Plus für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Wenig erfreulich zeigten sich per saldo im Berichtszeitraum die internationalen Kapitalmärkte. Überwogen zu Jahresbeginn noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf des Jahres Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Belastend wirkten darüber hinaus politische Faktoren wie die zähen Brexit-Verhandlungen, der Haushaltskonflikt zwischen Italien und der EU sowie die Unwägbarkeiten der US-Handelspolitik.

An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings sorgten Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Tempo des Zinserhöhungskurses der Notenbank. In der Folge erzielten Anleihen deutliche Kursgewinne. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch das Ankaufprogramm für Anleihen zum Ende des Jahres 2018 auslaufen zu lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant.

An den europäischen Börsen kam es im Berichtszeitraum zu deutlichen Kursverlusten. Deutsche Standardwerte wiesen – gemessen am DAX – einen Rückgang um 18,3 Prozent auf, der EURO STOXX 50 registrierte ein Minus von 14,3 Prozent. US-amerikanische Aktienindizes entwickelten sich in den ersten drei Quartalen des Jahres 2018 zunächst noch deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China auch hier zu größeren Korrekturen kam. Auf Jahressicht verzeichnete der marktweite S&P 500 mit einem Rückgang um 6,2 Prozent den deutlichsten Verlust seit dem Jahr 2008.

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

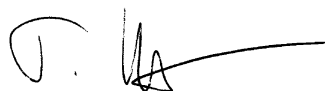
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter www.deka.de bekannt werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informationsangebot rund um das Thema „Investmentfonds“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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



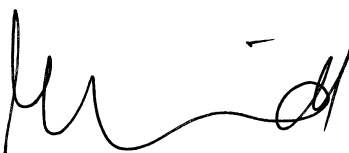
Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018	12
Anhang	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	33
Besteuerung der Erträge	35
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	40

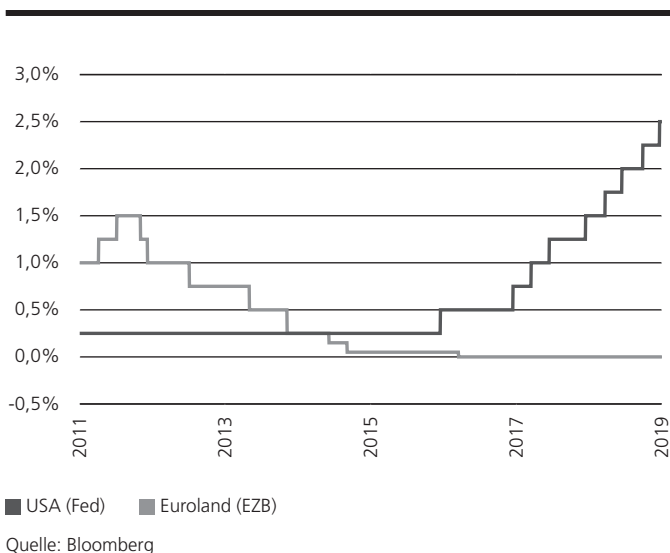
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Konjunktur verliert an Fahrt

Nach Jahren eines globalen Konjunkturaufschwungs blickten Anleger im Laufe des Berichtszeitraums zunehmend skeptischer in die Zukunft. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung bzw. Normalisierung des Wirtschaftswachstums und eine Reihe politischer Ereignisse belastete im Berichtsjahr das Kapitalmarktumfeld. Die Handelspolitik der USA, turbulente Brexit-Verhandlungen und die umstrittene Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung dämpften immer wieder den Risikoappetit der Anleger und sorgten für deutliche Rücksetzer an den Aktienmärkten. Im Ergebnis blicken die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem sich die Kurse in der vergangenen Dekade überwiegend nach oben bewegt hatten.

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



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, verlor dann allerdings im Laufe des Jahres an Kraft. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent, da Italien und Deutschland das Ergebnis belasteten.

Nach einer guten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum stützen konnte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal moderat um 0,2 Prozent. Damit schrumpfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) zwar zum ersten Mal seit 2015, der Rückgang beruhte allerdings auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen in erster Linie von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Problemen im Automobilsektor zu leiden hatten. Zum Ende des Berichtszeitraums unterstrich der vierte Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge die bestehenden

konjunkturellen Risiken. Insgesamt befindet sich die Wirtschaft in Euroland auf dem Weg einer graduellen Anpassung in Richtung „Normalgeschwindigkeit“. Der verlangsamte Aufschwung steht dabei auf einem breiten Fundament mit einer guten Arbeitsmarktentwicklung als Stütze.

In den USA überraschte der US-Präsident negativ mit der Ankündigung von Zöllen auf Stahl- und Aluminiumimporte. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte zu mehr Wohlstand geführt hat. Neben der Einführung von Zöllen setzte er zudem auch den Wechselkurs als protektionistisches Instrument ein und behinderte die Funktionsfähigkeit der Welthandelsorganisation (WTO). Die kurzfristigen Folgen dieser Politik erscheinen überschaubar. Auf lange Sicht drohen jedoch gravierende Veränderungen im Welthandelssystem mit nachteiligen Auswirkungen auf das globale Wachstum.

Die US-Notenbank (Fed) hob im Jahr 2018 das Leitzinsniveau vier Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Zudem ließ Fed-Chef Powell keinen Zweifel daran, dass noch weitere Leitzinserhöhungen bevorstehen, wenngleich das Tempo der Anhebungen gedrosselt werden dürfte. Erwartet werden für das Jahr 2019 nur noch zwei Zinsschritte. Bislang schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren spürbar zunahm. Der US-Aktienmarkt widerstand den Abschwächungstendenzen der meisten anderen Aktienmärkte und die Finanzmärkte schienen sich mit dem avisierten Leitzinspfad der Fed arrangiert zu haben. Aber auch in den USA deuteten zuletzt Konjunktursignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des nun schon seit rund 10 Jahren laufenden Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed zu den gewünschten Bremsspuren führen und der durch Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Insofern steht die US-Notenbank vor der Herausforderung, die geldpolitisch notwendige Normalisierung weiterzuführen, ohne den Wirtschaftsmotor abzuwürgen (soft landing).

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden. Auf ihrer Sitzung Anfang Juni stimmte die EZB schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres 2018. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem die von der EZB angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Mit einem Anstieg der Leitzinsen in Euroland ist dennoch vorerst nicht zu rechnen, womit sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa weiter vertieft.

In den Schwellenländern gestaltete sich die wirtschaftliche Lage sehr heterogen: Die höchste wirtschaftliche Dynamik ist weiterhin in Asien zu beobachten, gefolgt von den Schwellenländern Mitteleuropas. Die Türkei und Argentinien durchlaufen eine Rezession. In Brasilien fasst die Wirtschaft langsam Fuß, doch die Pläne zur Kürzung des Budgetdefizits, die der neue Präsident Bolsonaro verfolgt, sprechen gegen einen kräftigen Aufschwung im kommenden Jahr. Allerdings bestehen in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika tiefergehende wirtschaftliche Probleme, die noch für einige Zeit niedrige Wachstumsraten zur Folge haben werden. Die Zuspitzung des Handelskonflikts und steigende US-Zinsen haben zu einer erhöhten Risikowahrnehmung geführt.

Aktienmärkte im Korrekturmodus

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

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) gingen die Kurse weltweit um 10,4 Prozent zurück. Vergleichsweise moderat nimmt sich der Verlust in den USA aus, wo der Dow Jones Industrial um 5,6 Prozent und der marktweite S&P 500 Index um 6,2 Prozent nachgaben. Allerdings litten US-amerikanische Aktien gerade in den letzten Berichtswochen unter einer verstärkten Abwärtsdynamik, die insbesondere von großen Technologietiteln wie Apple angeführt wurde. Noch im Oktober 2018 markierte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahresende auf etwa 23.330 Punkte zurückwarf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co, Pfizer), Versicherungen (Unitedhealth) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Technologiekonzern IBM und die Investmentbank Goldman Sachs.

In Europa sorgte der geplante EU-Austritt Großbritanniens für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd bildete sich in Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

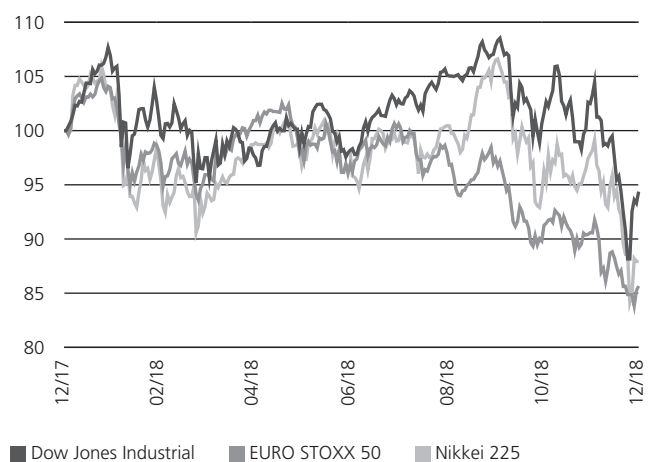
Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum vor diesem Hintergrund mit einem markanten Minus von 14,3 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 18,3 Prozent noch höher aus. Merklische Verluste wiesen

in Europa darüber hinaus Spanien (IBEX 35 minus 15,0 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 16,2 Prozent) auf. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 28,1 Prozent bzw. minus 28,0 Prozent). Keiner Branche gelang es, auf Jahressicht positives Terrain zu erreichen. Traditionell defensive Sektoren wie Versorger (minus 2,1 Prozent) und Pharma (minus 2,7 Prozent) wiesen noch die geringsten Verluste aus.

Weltbörsen im Vergleich

Index 31.12.2017 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 12,1 Prozent zu Buche. Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich sehen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 13,6 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 16,6 Prozent auf US-Dollar-Basis.

Die im Jahr 2018 zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen zunächst weiter begleiten. Nach Jahren deutlich steigender Aktienkurse

erwarten viele Anleger eine Fortsetzung der Konsolidierung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, die Wachstumsdynamik und expansive Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

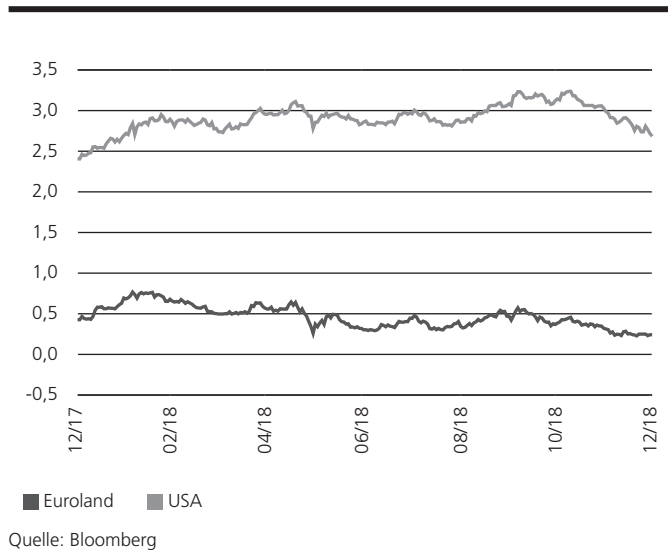
Wachsender Zinsabstand zwischen Euroland und USA

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen zog zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst spürbar auf 0,8 Prozent an und sorgte damit für Verluste am Rentenmarkt. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien ließen die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren jedoch wieder steigen. In der Konsequenz sank das Renditeniveau bis Ende 2018 auf zuletzt nur noch 0,2 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 1,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase zunächst nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbrechens einer weiteren Schuldenkrise in Euroland sorgten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum hingegen für signifikante Kursverluste und ein Ansteigen der Rendite auf über 3,5 Prozent bei 10-jährigen Titeln. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten an den Finanzmärkten für Nervosität. Hingegen konnte Griechenland nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleiherenditen zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten auf breiter Front zu, sodass der Zinsunterschied zwischen den USA und dem Euroraum weiter zunahm. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 46 Basispunkte und betrug zuletzt 2,4 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen sank die Rendite bis Ende Dezember auf 2,7 Prozent. In der US-Zinslandschaft steigen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve die Renditen deutlich schneller als am langen Ende, sodass zuletzt eine merkliche Verflachung der Kurve zu konstatieren war.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Am Devisenmarkt präsentierte sich der US-Dollar nur im ersten Berichtsquartal schwächer. Danach schärften sich die Konturen eines neuen US-Protektionismus. In diesem Zusammenhang überwog schließlich die Sorge um die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien. Mit der wachsenden Zinsdifferenz zu den USA gab der Euro per saldo spürbar nach. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,15 US-Dollar.

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf über 86 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. In den letzten drei Berichtsmonaten brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven in der Eurozone zuzuschreiben. Ende Dezember 2018 notierte der Ölpreis daher nur noch mit 53,8 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte erheblich nachgegeben, sodass sich im Stichtagsvergleich der Goldpreis nur wenig veränderte. Die Feinunze Gold lag zuletzt bei rund 1.280 US-Dollar knapp unter dem Ausgangsniveau und verzeichnete damit eine bessere Wertentwicklung als viele andere Assetklassen.

Jahresbericht 01.01.2018 bis 31.12.2018

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Naspa-Fonds Ausschüttung Plus ist ein durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Über die weltweite Investition in ertragsstarke Anlageklassen sollen regelmäßige Ausschüttungen und eine attraktive Rendite in Euro erzielt werden. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage, weltweit in unterschiedliche Wertpapierarten zu investieren. So werden überwiegend verzinsliche Wertpapiere, z.B. Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen, Wandelanleihen und Staats- und Unternehmensanleihen, sowie Aktien (max. 30 Prozent) und Zertifikate erworben. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann vollständig in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Im Fonds werden nur Anleihen erworben, die selbst oder deren Aussteller bei Erwerb mindestens ein Rating von B- (S&P oder ein äquivalentes Rating einer anderen Ratingagentur) aufweisen. Die Anlagen im Fonds erfolgen überwiegend in Euro oder werden entsprechend gegenüber dem Euro weitestgehend währungsgesichert. Weiterhin konnten Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Aktienengagement verringert

Das Jahr 2018 war durch eine schwankungsintensive und rückläufige Aktienmarktentwicklung sowie einer Ausweitung der Risikospreads in verschiedenen Rentensegmenten wie bei Unternehmens- und Schwellenländeranleihen gekennzeichnet. Der US-Dollar wertete zudem gegenüber dem Euro und anderen Währungen auf. Diese führte beim Fonds zu einer rückläufigen Anteilswertentwicklung. Laufende Erträge aus Aktien und Anleihen konnten jedoch unverändert vereinnahmt sowie Ausschüttungen wie geplant vorgenommen werden.

Das Fondsmanagement hat den Investitionsgrad in Aktien bereits zu Beginn der Berichtsperiode merklich reduziert. Ende Dezember 2018 waren 26,3 Prozent des Fondsvolumens in internationale Aktien investiert. Mittels Futures auf Aktienindizes verringerte sich das Engagement zudem um 7,5 Prozentpunkte. In der Länderstruktur des Aktiensegments präferierte das Fondsmanagement zuletzt die USA, Großbritannien, Deutschland und die Schweiz. Auf Branchenebene führten die Sektoren Pharma, Versicherungen, Öl & Gas, Industrie und Konsumgüter die Aufstellung an.

Der Rentensektor umfasste zuletzt 70,3 Prozent des Fondsvolumens und erfuhr damit im Stichtagsvergleich eine signifikante Aufstockung. Im Rentensegment fand insbesondere ein Abbau der Engagements in Euroland-Staatsanleihen und besicherten Papieren statt. Im Fokus der Investitionen standen stattdessen Staatstitel von Schwellenländern, Anleihen halbstaatlicher Emittenten und Unternehmensanleihen. Ein Teil der Anleihen verfügte über besondere Ausstattungsmerkmale (z.B. Aktienanleihen). Mit Blick auf die Zinssensitivität des Portfolios wurden die Duration und die durchschnittliche Restlaufzeit der Anlagen etwas erhöht.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	-9,5%	-2,2%	1,1%
Gesamtkostenquote	1,37%		

ISIN DE0008480807

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	155.523,83
Aktien	4.605.393,58
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	329.255,38
Futures	974.132,14
Swaps	3.065.519,66
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	904.722,36
Devisenkassageschäften	2.879,46
sonstigen Wertpapieren	410,54
Summe	10.037.836,95

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-759.607,62
Aktien	-1.381.821,50
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	-101.570,40
Futures	-795.176,68
Swaps	-3.048.854,60
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-2.130.080,54
Devisenkassageschäften	-64.288,88
sonstigen Wertpapieren	-12,06
Summe	-8.281.412,28

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Der Fonds ermöglicht Investitionen in verschiedene Anleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

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

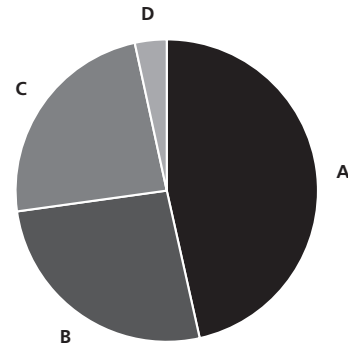
Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Der Naspa-Fonds Ausschüttung Plus verzeichnete im Betrachtungszeitraum angesichts des schwierigen Marktumfelds eine Wertminderung um 9,5 Prozent. Der Anteilwert notierte per 31. Dezember 2018 bei 40,45 Euro.

Fondsstruktur

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus



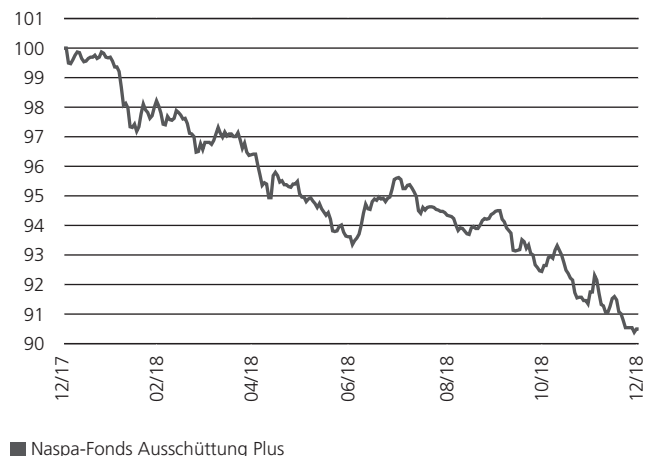
A	Verzinsliche Wertpapiere	46,5%
B	Aktien	26,3%
C	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	23,8%
D	Barreserve, Sonstiges	3,4%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Index: 31.12.2017 = 100



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

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
1. Aktien	10.179.339,98	25,55
Australien	46.949,72	0,12
Belgien	40.509,00	0,10
China	121.501,75	0,31
Dänemark	40.759,71	0,10
Deutschland	1.444.832,12	3,61
Finnland	143.196,00	0,35
Frankreich	1.292.438,69	3,25
Großbritannien	1.686.891,03	4,24
Irland	114.538,48	0,29
Italien	382.523,28	0,95
Japan	110.315,71	0,28
Kanada	45.118,25	0,12
Niederlande	411.095,56	1,02
Norwegen	165.796,71	0,42
Schweden	63.516,22	0,16
Schweiz	1.110.736,21	2,78
Singapur	23.179,60	0,06
Spanien	348.044,14	0,88
Taiwan	89.891,33	0,23
USA	2.497.506,47	6,28
2. Anleihen	27.224.799,57	68,49
Ägypten	906.456,41	2,28
Albanien	99.375,00	0,25
Angola	183.302,06	0,46
Argentinien	343.215,21	0,86
Armenien	183.762,06	0,46
Äthiopien	335.180,90	0,84
Bermuda	165.626,50	0,42
Bolivien	150.222,14	0,38
China	164.300,62	0,41
Deutschland	488.751,50	1,23
Dominikanische Republik	669.456,21	1,69
Elfenbeinküste	807.973,50	2,04
Finnland	97.965,00	0,25
Frankreich	1.917.846,62	4,81
Gabun	157.601,36	0,40
Ghana	198.228,08	0,50
Großbritannien	1.110.331,25	2,80
Indien	163.670,41	0,41
Indonesien	908.307,95	2,29
Irland	197.625,00	0,50
Italien	452.633,00	1,14
Jamaika	398.717,76	1,00
Japan	524.168,75	1,32
Jordanien	492.733,39	1,24
Kaiman-Inseln	522.062,59	1,31
Kenia	621.397,46	1,57
Kolumbien	160.878,10	0,40
Kroatien	611.608,00	1,54
Libanon	411.382,19	1,04
Litauen	184.873,22	0,46
Luxemburg	2.089.163,21	5,25
Marokko	180.247,02	0,45
Mazedonien	97.544,00	0,25
Mexiko	881.701,65	2,22
Mongolei	187.666,39	0,47
Montenegro	99.047,00	0,25
Namibia	330.598,35	0,84
Niederlande	1.304.413,87	3,27
Nigeria	611.661,51	1,54
Oman	167.372,23	0,42
Österreich	179.155,94	0,45
Panama	169.860,78	0,43
Papua-Neuguinea	176.537,34	0,44
Paraguay	172.871,30	0,43
Peru	329.868,95	0,83
Philippinen	214.725,27	0,54
Portugal	360.940,50	0,91
Rumänien	820.417,50	2,06
Russische Föderation	342.234,54	0,86
Sambia	394.099,42	0,99
Schweden	275.125,00	0,70
Senegal	600.031,25	1,51
Singapur	314.232,10	0,79
Sonstige	175.383,41	0,44
Spanien	666.517,50	1,68
Sri Lanka	328.197,96	0,82
Tschechische Republik	95.750,00	0,24
Tunesien	369.125,00	0,93

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Ungarn	226.002,50	0,57
Uruguay	165.770,52	0,42
USA	645.669,02	1,62
Vereinigte Arabische Emirate	516.091,30	1,30
Zypern	107.125,00	0,27
3. Sonstige Wertpapiere	258.581,36	0,65
Schweiz	258.581,36	0,65
4. Derivate	5.843,94	0,02
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.237.158,14	3,11
6. Sonstige Vermögensgegenstände	911.504,33	2,30
II. Verbindlichkeiten	-47.214,06	-0,12
III. Fondsvermögen	39.770.013,26	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	10.179.339,98	25,55
AUD	46.949,72	0,12
CAD	45.118,25	0,12
CHF	1.110.736,21	2,78
DKK	40.759,71	0,10
EUR	4.333.307,06	10,84
GBP	1.511.151,76	3,80
HKD	121.501,75	0,31
JPY	110.315,71	0,28
NOK	165.796,71	0,42
SEK	63.516,22	0,16
SGD	23.179,60	0,06
USD	2.607.007,28	6,56
2. Anleihen	27.224.799,57	68,49
EUR	15.470.105,46	38,93
USD	11.754.694,11	29,56
3. Sonstige Wertpapiere	258.581,36	0,65
CHF	258.581,36	0,65
4. Derivate	5.843,94	0,02
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.237.158,14	3,11
6. Sonstige Vermögensgegenstände	911.504,33	2,30
II. Verbindlichkeiten	-47.214,06	-0,12
III. Fondsvermögen	39.770.013,26	100,00

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

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								28.153.584,67	70,76
Aktien								10.179.339,98	25,55
EUR								4.333.307,06	10,84
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien	STK		2.000	2.000	0	EUR 44,240	88.480,00	0,22
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.480	1.080	900	EUR 174,980	258.970,40	0,65
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		700	1.820	3.120	EUR 57,870	40.509,00	0,10
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		5.650	2.950	4.300	EUR 18,916	106.875,40	0,27
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		740	740	2.700	EUR 60,800	44.992,00	0,11
FR0000125585	Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port.	STK		1.120	1.120	0	EUR 36,090	40.420,80	0,10
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		110	110	0	EUR 120,400	13.244,00	0,03
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		1.500	1.870	370	EUR 43,300	64.950,00	0,16
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		1.700	1.700	0	EUR 22,890	38.913,00	0,10
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		644	644	0	EUR 60,760	39.129,44	0,10
FR0000121725	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK		55	55	0	EUR 1.193,000	65.615,00	0,16
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		800	800	0	EUR 104,600	83.680,00	0,21
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		2.710	2.710	0	EUR 23,970	64.958,70	0,16
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		7.900	3.190	5.290	EUR 14,760	116.604,00	0,29
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		16.600	16.600	0	EUR 5,078	84.294,80	0,21
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		8.400	4.900	4.000	EUR 13,770	115.668,00	0,29
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK		1.509	1.509	0	EUR 17,495	26.399,96	0,07
IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom.	STK		6.550	6.550	0	EUR 8,800	57.640,00	0,14
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		1.090	1.090	0	EUR 53,060	57.835,40	0,15
FI0009000459	Huhtamäki Oyj Reg.Shares	STK		1.500	1.500	0	EUR 26,790	40.185,00	0,10
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		30.922	30.922	0	EUR 6,922	214.042,08	0,54
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. ¹⁾	STK		2.080	2.080	0	EUR 22,490	46.779,20	0,12
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		16.320	11.460	7.940	EUR 9,330	152.265,60	0,38
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		14.700	14.700	50.000	EUR 1,951	28.682,64	0,07
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		180	180	0	EUR 394,700	71.046,00	0,18
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK		500	500	0	EUR 26,810	13.405,00	0,03
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		24.160	24.160	0	EUR 2,521	60.907,36	0,15
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder ¹⁾	STK		620	1.540	920	EUR 69,960	43.375,20	0,11
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder ¹⁾	STK		320	320	0	EUR 30,730	9.833,60	0,02
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		300	50	550	EUR 253,800	76.140,00	0,19
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.060	1.060	0	EUR 189,300	200.658,00	0,50
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares ¹⁾	STK		1.400	1.400	0	EUR 26,670	37.338,00	0,09
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.	STK		7.000	7.000	0	EUR 5,664	39.648,00	0,10
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		530	530	0	EUR 49,490	26.229,70	0,07
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK		115	115	0	EUR 419,000	48.185,00	0,12
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		230	230	0	EUR 54,120	12.447,60	0,03
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		1.050	1.050	0	EUR 78,300	82.215,00	0,21
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A ¹⁾	STK		9.297	5.600	9.501	EUR 25,445	236.562,17	0,59
FI0009003305	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A	STK		850	850	0	EUR 38,280	32.538,00	0,08
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		2.250	1.650	2.900	EUR 75,220	169.245,00	0,43
DE0005SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK		910	910	0	EUR 7,352	6.690,32	0,02
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK		3.280	3.280	0	EUR 38,500	126.280,00	0,32
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		720	320	2.350	EUR 97,690	70.336,80	0,18
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		2.400	2.400	0	EUR 23,340	56.016,00	0,14
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK		14.760	14.760	0	EUR 3,834	56.589,84	0,14
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		1.450	1.450	0	EUR 27,785	40.288,25	0,10
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		700	700	0	EUR 100,650	70.455,00	0,18
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	STK		2.500	2.500	0	EUR 14,975	37.437,50	0,09
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		5.596	4.197	5.801	EUR 46,225	258.675,10	0,65
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien	STK		11.000	11.000	0	EUR 12,365	136.015,00	0,34
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares	STK		480	480	0	EUR 133,380	64.022,40	0,16
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand. ¹⁾	STK		3.080	1.020	2.440	EUR 46,985	144.713,80	0,36
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		1.500	1.500	0	EUR 22,090	33.135,00	0,08
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		1.560	1.050	1.240	EUR 71,900	112.164,00	0,28
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		1.750	1.750	0	EUR 39,760	69.580,00	0,17
AUD								46.949,72	0,12
AU0000000APA1	APA Group Stapled Securities	STK		6.700	6.700	0	AUD 8,500	35.052,84	0,09
AU0000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities	STK		1.645	1.645	0	AUD 11,750	11.896,88	0,03
CAD								45.118,25	0,12
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd. Reg.Shares	STK		200	200	0	CAD 238,410	30.584,01	0,08
CA89353D1078	TransCanada Corp. Reg.Shares	STK		460	460	0	CAD 49,260	14.534,24	0,04
CHF								1.110.736,21	2,78
CH0225173167	Cembra Money Bank AG Namens-Aktien	STK		570	570	0	CHF 77,300	39.030,03	0,10
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien	STK		2.090	2.090	0	CHF 62,820	116.302,42	0,29
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)	STK		370	370	0	CHF 378,500	124.054,39	0,31
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		3.050	1.800	7.750	CHF 80,020	216.193,64	0,54

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		3.550	2.350	6.300	CHF 83,440	262.389,94	0,66
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK		1.040	1.040	0	CHF 89,820	82.746,74	0,21
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK		310	435	125	CHF 469,200	128.844,01	0,32
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien ¹⁾	STK		3.500	3.500	11.000	CHF 12,175	37.746,92	0,09
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien ¹⁾	STK		400	400	500	CHF 291,900	103.428,12	0,26
DKK								40.759,71	0,10
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		1.030	1.030	5.300	DKK 295,500	40.759,71	0,10
GBP								1.511.151,76	3,80
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK		8.000	8.000	0	GBP 7,796	68.870,78	0,17
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK		1.760	1.760	0	GBP 16,355	31.786,04	0,08
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		1.700	1.050	3.000	GBP 58,380	109.593,85	0,28
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK		820	820	0	GBP 3,727	3.374,79	0,01
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		29.140	29.140	0	GBP 4,582	147.440,84	0,37
GB00BHOP3291	BHP Group PLC Reg.Shares ¹⁾	STK		4.000	4.000	0	GBP 16,394	72.413,26	0,18
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		17.600	15.000	54.400	GBP 5,003	97.233,60	0,24
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		2.960	1.130	4.670	GBP 25,525	83.431,61	0,21
GB0030913577	BT Group PLC Reg.Shares	STK		1.730	1.730	0	GBP 2,368	4.523,77	0,01
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK		1.400	1.400	0	GBP 37,350	57.742,00	0,15
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares	STK		1.700	400	5.700	GBP 27,925	52.422,20	0,13
GB0008220112	DS Smith PLC Reg.Shares	STK		8.000	8.000	0	GBP 2,978	26.308,00	0,07
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK		7.530	4.150	10.620	GBP 15,030	124.976,15	0,31
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		6.550	2.930	56.380	GBP 6,421	46.442,67	0,12
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK		2.720	1.400	1.380	GBP 23,460	70.464,45	0,18
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK		9.000	9.000	0	GBP 6,120	60.822,90	0,15
GB00BDZT6P94	Merlin Entertainments PLC Reg.Shares	STK		11.000	11.000	0	GBP 3,126	37.971,24	0,10
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK		12.000	12.000	10.000	GBP 7,696	101.981,05	0,26
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings PLC Reg.Shares	STK		2.640	2.640	0	GBP 5,658	16.494,53	0,04
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK		1.120	670	7.050	GBP 13,760	17.018,04	0,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		1.100	600	1.500	GBP 60,540	73.537,40	0,18
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		2.320	1.120	2.300	GBP 37,725	96.647,45	0,24
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK		2.000	2.000	0	GBP 10,585	23.377,28	0,06
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK		50.900	40.900	65.000	GBP 1,535	86.277,86	0,22
HKD								121.501,75	0,31
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H	STK		139.000	139.000	0	HKD 3,340	51.751,78	0,13
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		52.000	52.000	0	HKD 5,410	31.359,17	0,08
CNE1000002R0	China Shenhua Energy Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		20.000	20.000	0	HKD 17,220	38.390,80	0,10
JPY								110.315,71	0,28
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc. Reg.Shares	STK		500	500	0	JPY 1.718,000	6.788,10	0,02
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK		700	700	0	JPY 3.498,000	19.349,64	0,05
JP3726800000	Japan Tobacco Inc. Reg.Shares	STK		400	400	0	JPY 2.616,500	8.270,58	0,02
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK		1.500	1.500	0	JPY 4.482,000	53.127,35	0,13
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK		450	450	0	JPY 6.406,000	22.780,04	0,06
NOK								165.796,71	0,42
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK		5.500	5.500	0	NOK 184,750	101.451,70	0,26
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer	STK		2.650	2.650	0	NOK 167,800	44.396,63	0,11
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK		600	600	0	NOK 333,000	19.948,38	0,05
SEK								63.516,22	0,16
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK		3.300	3.300	0	SEK 197,700	63.516,22	0,16
SGD								23.179,60	0,06
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares	STK		5.100	5.100	0	SGD 7,120	23.179,60	0,06
USD								2.607.007,28	6,56
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		160	160	0	USD 140,410	19.609,48	0,05
US0220951033	Altria Group Inc. Reg.Shares	STK		370	370	0	USD 48,700	15.728,19	0,04
US0236081024	Ameren Corp. Reg.Shares	STK		2.080	2.080	0	USD 65,300	118.556,28	0,30
US0255371017	American Electric Power Co.Inc Reg.Shares	STK		1.350	1.350	0	USD 75,040	88.424,91	0,22
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares ¹⁾	STK		560	560	0	USD 190,330	93.034,35	0,23
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares ¹⁾	STK		3.032	3.032	0	USD 28,150	74.499,89	0,19
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares ¹⁾	STK		2.300	2.300	0	USD 42,910	86.145,86	0,22
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares	STK		1.060	1.060	0	USD 51,770	47.899,62	0,12
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		780	780	0	USD 34,470	23.468,42	0,06
US26441C2044	Duke Energy Corp. (New) Reg.Shares New	STK		1.200	1.200	0	USD 85,960	90.037,97	0,23
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		880	880	0	USD 112,890	86.713,39	0,22
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares	STK		700	700	0	USD 59,330	36.251,04	0,09
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares	STK		1.520	1.520	0	USD 68,940	91.466,68	0,23
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK		4.000	4.000	0	USD 20,380	71.156,11	0,18
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK		1.000	1.000	0	USD 127,410	111.211,98	0,28
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		1.190	1.190	0	USD 97,040	100.796,58	0,25
US4878361082	Kellogg Co. Reg.Shares	STK		800	800	0	USD 57,140	39.900,49	0,10
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		330	330	0	USD 175,710	50.612,58	0,13
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK		1.610	1.610	0	USD 75,380	105.932,70	0,27
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares ¹⁾	STK		1.250	1.250	0	USD 101,180	110.395,85	0,28
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK		220	220	0	USD 112,410	21.586,17	0,05
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares	STK		1.040	1.040	0	USD 172,160	156.283,68	0,39

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Reg.Shares	STK		360	360	0	USD 239,570	75.280,58	0,19
US6745991058	Occidental Petroleum Corp. Reg.Shares	STK		1.120	1.120	0	USD 60,760	59.399,64	0,15
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK		420	420	0	USD 84,280	30.897,39	0,08
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK		430	430	0	USD 109,420	41.068,91	0,10
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK		3.000	3.000	0	USD 42,850	112.207,04	0,28
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK		1.000	1.000	0	USD 66,680	58.202,77	0,15
US6935111060	PPL Corp. Reg.Shares	STK		1.800	1.800	0	USD 28,340	44.526,69	0,11
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK		870	870	0	USD 60,200	45.715,53	0,11
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares	STK		200	200	0	USD 81,400	14.210,27	0,04
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		2.800	2.800	0	USD 36,780	89.891,33	0,23
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK		700	700	0	USD 64,710	39.538,25	0,10
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK		680	680	0	USD 93,810	55.680,88	0,14
US1890541097	The Clorox Co. Reg.Shares	STK		300	300	0	USD 153,180	40.111,73	0,10
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK		600	600	0	USD 47,530	24.892,42	0,06
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK		410	410	0	USD 170,320	60.953,35	0,15
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		750	750	0	USD 92,020	60.240,91	0,15
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK		1.500	1.500	0	USD 55,150	72.207,92	0,18
US92939U1060	WEC Energy Group Inc. Reg.Shares	STK		700	700	0	USD 69,180	42.269,45	0,11
Verzinsliche Wertpapiere								17.715.663,33	44,56
EUR								9.781.017,46	24,61
XS1788973573	3,8750 % Akelius Residential Property FLR Bonds 18/78	EUR		100.000	100.000	0	% 97,625	97.625,00	0,25
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S	EUR		250.000	250.000	0	% 90,875	227.187,50	0,57
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR		600.000	600.000	0	% 86,880	521.280,00	1,31
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal S.A. MTN 17/23	EUR		100.000	100.000	0	% 97,124	97.124,00	0,24
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24 ¹⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 91,000	273.000,00	0,69
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 96,125	96.125,00	0,24
XS1678970291	2,0000 % Barclays PLC FLR MTN 17/28	EUR		100.000	100.000	0	% 92,634	92.633,50	0,23
FR0012369122	3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 14/25	EUR		300.000	300.000	0	% 85,375	256.125,00	0,64
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 17/25	EUR		100.000	100.000	0	% 101,987	101.986,50	0,26
XS1823623878	1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 18/26	EUR		100.000	100.000	0	% 97,984	97.983,50	0,25
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 14/Und.	EUR		100.000	100.000	0	% 101,375	101.375,00	0,25
XS1881593971	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/28	EUR		100.000	100.000	0	% 99,495	99.495,00	0,25
FR0013312154	2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 18/48	EUR		100.000	100.000	0	% 87,313	87.312,50	0,22
XS1271836600	5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR Sub. Anl. 15/75 ¹⁾	EUR		100.000	100.000	0	% 104,250	104.250,00	0,26
FR0013318102	2,8750 % Elis S.A. MTN 18/26	EUR		100.000	100.000	0	% 98,113	98.112,50	0,25
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 101,059	101.058,50	0,25
XS1795409082	2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26	EUR		350.000	350.000	0	% 94,417	330.457,75	0,83
FR0010014845	6,0000 % Gie PSA Tresorerie Notes 03/33	EUR		100.000	100.000	0	% 120,538	120.537,50	0,30
XS1854830889	3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 18/24 ¹⁾	EUR		100.000	100.000	0	% 96,000	96.000,00	0,24
XS0215093534	4,8750 % Leonardo S.p.a. Notes 05/25 ¹⁾	EUR		100.000	100.000	0	% 110,258	110.258,00	0,28
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings B.V. Notes 18/26 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 97,250	97.250,00	0,24
XS1799641045	4,1250 % LKQ European Holdings B.V. Notes 18/28 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 95,938	95.937,50	0,24
FR0010804500	4,8750 % Orano S.A. MT Bonds 09/24	EUR		100.000	100.000	0	% 99,366	99.365,50	0,25
XS0205545840	7,8200 % Rep. Argentinien Bonds 05/33 ²⁾	EUR		200.000	400.000	200.000	% 116,008	232.015,21	0,58
XS0205537581	2,2600 % Rep. Argentinien Bonds Pars 05/38 ²⁾	EUR		200.000	200.000	0	% 55,600	111.200,00	0,28
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 99,375	99.375,00	0,25
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR		300.000	300.000	0	% 96,149	288.447,00	0,73
XS1793329225	5,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/30 Reg.S ²⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 88,613	265.839,00	0,67
XS1796266754	6,6250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/48 Reg.S ²⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 84,563	253.687,50	0,64
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S	EUR		400.000	600.000	200.000	% 108,625	434.500,00	1,09
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25	EUR		125.000	125.000	0	% 97,250	121.562,50	0,31
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27	EUR		200.000	200.000	0	% 105,264	210.528,00	0,53
XS1713475306	2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30 ¹⁾	EUR		400.000	400.000	0	% 100,270	401.080,00	1,01

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1744744191	2,7500 % Republik Mazedonien Bonds 18/25 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 97,544	97.544,00	0,25
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 99,047	99.047,00	0,25
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	300.000	300.000	0	% 120,314	360.940,50	0,91
XS1313004928	3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 97,515	390.060,00	0,98
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 99,875	99.875,00	0,25
XS1892141620	2,8750 % Republik Rumänien MTN 18/29 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 97,043	97.042,50	0,24
XS1768067297	2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S		EUR	250.000	250.000	0	% 93,376	233.440,00	0,59
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S ²⁾		EUR	650.000	650.000	0	% 92,313	600.031,25	1,51
XS1637276848	2,7500 % Republik Zypern MTN 17/24		EUR	100.000	100.000	0	% 107,125	107.125,00	0,27
XS1707063589	1,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 17/24 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 66,000	66.000,00	0,17
XS1405765659	5,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.		EUR	100.000	100.000	0	% 101,750	101.750,00	0,26
XS1266661013	5,2500 % SoftBank Group Corp. Notes 15/27		EUR	200.000	200.000	0	% 100,625	201.250,00	0,51
XS1811213781	4,0000 % SoftBank Group Corp. Notes 18/23		EUR	125.000	125.000	0	% 103,375	129.218,75	0,32
XS1793255941	5,0000 % SoftBank Group Corp. Notes 18/28		EUR	200.000	200.000	0	% 96,850	193.700,00	0,49
XS1624344542	2,5000 % Stora Enso Oyj MTN 17/27		EUR	100.000	100.000	0	% 97,965	97.965,00	0,25
XS1729882024	2,2500 % Talanx AG FLR Nachr. Anl. 17/47		EUR	100.000	100.000	0	% 90,782	90.782,00	0,23
XS0161100515	7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. MTN 03/33 ¹⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 125,000	125.000,00	0,31
XS1497606365	3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25 ¹⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 97,375	97.375,00	0,24
XS1490960942	3,7500 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 16/Und.		EUR	100.000	100.000	0	% 101,015	101.015,00	0,25
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding B.V. FLR Securit. 17/Und.		EUR	150.000	150.000	0	% 97,500	146.250,00	0,37
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 18/23		EUR	100.000	100.000	0	% 97,642	97.642,00	0,25
XS1501166869	3,3690 % Total S.A. FLR MTN 16/Und.		EUR	100.000	100.000	0	% 102,425	102.425,00	0,26
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27 ¹⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 101,538	101.537,50	0,26
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25		EUR	125.000	125.000	0	% 99,572	124.465,00	0,31
XS1854166078	2,0000 % Vesteda Finance B.V. MTN 18/26		EUR	100.000	100.000	0	% 98,823	98.823,00	0,25
USD								7.934.645,87	19,95
XS1753594198	4,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 18/23		USD	200.000	200.000	0	% 94,250	164.535,42	0,41
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 18/28		USD	200.000	200.000	0	% 85,750	149.696,68	0,38
XS1808737594	4,3750 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN 18/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,500	173.700,52	0,44
XS1808738212	4,8750 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN 18/30 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 100,630	175.673,20	0,44
USY6726SAP66	8,3750 % Administr. of Papua New Guinea Notes 18/28 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 101,125	176.537,34	0,44
XS1558078496	8,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/47 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 90,500	157.988,91	0,40
USN1384FAA32	5,1250 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 13/23 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 98,583	172.098,81	0,43
XS1717013095	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 17/47 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 84,625	147.732,73	0,37
XS1777972511	7,1430 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/30 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 89,000	310.740,63	0,78
XS1777972941	7,6960 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/38 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 87,750	153.188,15	0,39
XS1859213289	4,2500 % China Mengniu Dairy Co. Ltd. Notes 18/23		USD	200.000	200.000	0	% 99,774	174.177,98	0,44
XS1589745170	4,6250 % China Oil & Gas Group Ltd. Notes 17/22		USD	200.000	200.000	0	% 94,875	165.626,50	0,42
XS1151974877	6,6250 % Demokrat. Bdsrep. Äthiopien Notes 14/24 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 96,000	335.180,90	0,84
XS1717770975	3,2500 % Export-Import Bank of China MTN 17/27		USD	200.000	200.000	0	% 94,116	164.300,62	0,41
XS1003557870	6,3750 % Gabun Bonds 13/24 Reg.S ²⁾		USD	200.000	200.000	0	% 90,278	157.601,36	0,40
XS0316524130	7,2880 % Gaz Capital S.A. Loan Part. MTN 07/37 Reg.S		USD	200.000	400.000	200.000	% 111,771	195.123,29	0,49
US45112FAJ57	4,0000 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) MTN 16/26 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 93,755	163.670,41	0,41
XS1117279882	6,1250 % Königreich Jordanien Notes 15/26 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 96,500	336.926,64	0,85

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1577950311	7,3750 % Königreich Jordanien Notes 17/47 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 89,250	155.806,75	0,39
XS0864259717	5,5000 % Königreich Marokko Notes 12/42 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 103,250	180.247,02	0,45
USY6142NAA64	8,7500 % Mongolei Notes 17/24 Reg.S ¹⁾		USD	200.000	200.000	0	% 107,500	187.666,39	0,47
XS1799523276	5,9320 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MTN 18/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 95,875	167.372,23	0,42
XS1805474951	5,6250 % Oztel Holdings SPC Ltd. Notes 18/23 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 95,500	166.717,58	0,42
XS1297557412	10,7500 % Republic of Ghana Bonds 15/30 Reg.S ²⁾		USD	200.000	200.000	0	% 113,550	198.228,08	0,50
XS0686701953	5,5000 % Republic of Namibia Notes 11/21 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,375	173.482,30	0,44
XS1311099540	5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 90,000	157.116,05	0,40
XS1318576086	9,5000 % Republik Angola Notes 15/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 105,000	183.302,06	0,46
XS1207654853	7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 105,264	183.762,06	0,46
XS1028952403	6,8750 % Republik Kenia Notes 14/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 94,589	165.128,09	0,42
XS1781710543	7,2500 % Republik Kenia Notes 18/28 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 90,081	157.256,58	0,40
XS1781710626	8,2500 % Republik Kenia Notes 18/48 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 85,641	299.012,79	0,75
XS0707820659	6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26 ¹⁾		USD	200.000	200.000	0	% 79,375	138.567,63	0,35
XS1313654623	7,0500 % Republik Libanon MTN 15/35		USD	200.000	200.000	0	% 76,525	133.592,28	0,34
XS1586230051	6,8500 % Republik Libanon MTN 17/27		USD	200.000	200.000	0	% 79,750	139.222,28	0,35
XS0602546136	6,1250 % Republik Litauen Bonds 11/21 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 105,900	184.873,22	0,46
XS1056386714	8,5000 % Republik Sambia Bonds 14/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 75,250	131.366,47	0,33
XS1267081575	8,9700 % Republik Sambia Bonds 15/27 Reg.S ²⁾		USD	400.000	400.000	0	% 75,250	262.732,95	0,66
USY2029SAH77	5,8750 % Republik Sri Lanka Bonds 12/22 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 94,000	164.098,98	0,41
USY8137FAE89	6,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 15/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 94,000	164.098,98	0,41
RU000A0JXU14	5,2500 % Russische Föderation Bonds 17/47 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 93,399	163.049,80	0,41
XS0767473852	5,6250 % Russische Föderation Notes 12/42 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 102,641	179.184,74	0,45
XS1791326991	4,2260 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. MTN 18/28		USD	200.000	200.000	0	% 98,652	172.220,14	0,43
XS1861032628	8,6250 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 18/20		USD	200.000	200.000	0	% 100,625	175.664,47	0,44
US87927VAM00	6,0000 % Telecom Italia Capital S.A. Notes 04/34		USD	100.000	100.000	0	% 87,500	76.375,86	0,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere								258.581,36	0,65
CHF								258.581,36	0,65
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine ¹⁾		STK	1.210	850	1.740	CHF 241,250	258.581,36	0,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								9.509.136,24	23,93
Verzinsliche Wertpapiere								9.509.136,24	23,93
EUR								5.689.088,00	14,32
XS1181246775	5,2500 % Altice Financing S.A. Notes 15/23 Reg.S ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 100,869	201.738,00	0,51
XS1859337419	5,8750 % Altice France S.A. Notes 18/27 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 99,500	99.500,00	0,25
XS1061642317	7,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 14/22 Reg.S ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 92,750	185.500,00	0,47
XS1889107931	4,7500 % Avis Budget Finance PLC Notes 18/26 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 94,750	189.500,00	0,48
XS1190663952	6,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Pre.Secs 15/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 99,198	198.395,00	0,50
XS1684785345	2,8750 % Belden Inc. Notes 17/25 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 93,750	93.750,00	0,24
XS1731106347	2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 93,550	187.100,00	0,47
XS1703065620	5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 84,250	168.500,00	0,42
XS1859531060	3,3750 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 18/23 Reg.S		EUR	125.000	125.000	0	% 94,900	118.625,00	0,30
XS1801788305	4,7500 % Coty Inc. Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 87,375	87.375,00	0,22
XS1758723883	2,8750 % Crown European Holdings S.A. Notes 18/26 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 96,500	96.500,00	0,24
XS1266592457	4,5000 % Duffry Finance S.C.A. Notes 15/23 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 102,302	204.603,00	0,51

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1886543476	3,0000 % El Corte Inglés S.A. Notes 18/24 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 100,486	100.486,00	0,25
XS1731657141	4,0000 % ENERGO-PRO a.s. Notes 17/22		EUR	100.000	100.000	0	% 95,750	95.750,00	0,24
XS1788558754	2,8750 % Equinix Inc. Notes 18/24		EUR	100.000	100.000	0	% 99,875	99.875,00	0,25
XS1706202592	4,1250 % Europcar Mobility Group S.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 94,841	189.682,00	0,48
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automoción S.A. Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	250.000	150.000	% 90,850	90.850,00	0,23
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 87,400	174.800,00	0,44
XS1117296209	4,0000 % INEOS Finance PLC Notes 15/23 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 100,400	100.400,00	0,25
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance PLC Notes 17/25 Reg.S ¹⁾		EUR	150.000	150.000	0	% 92,500	138.750,00	0,35
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S		EUR	125.000	125.000	0	% 97,867	122.333,75	0,31
XS1634532748	3,1250 % Intrum AB Notes 17/24 Reg.S ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 88,750	177.500,00	0,45
XS1888221261	3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 97,750	97.750,00	0,25
XS1251078694	8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS 15/23 Reg.S ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 51,000	102.000,00	0,26
XS1843461689	5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. Notes 18/25		EUR	100.000	100.000	0	% 94,250	94.250,00	0,24
XS1401324972	3,5000 % Loxam S.A.S. Notes 16/23 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 100,500	100.500,00	0,25
XS1590067432	6,0000 % Loxam S.A.S. Notes 17/25 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 101,063	101.062,50	0,25
XS1821883102	3,6250 % Netflix Inc. Notes 17/27 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 97,250	97.250,00	0,24
XS1373156618	3,7500 % Peru Bonds 16/30		EUR	100.000	100.000	0	% 117,675	117.675,00	0,30
XS1824425349	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/22		EUR	175.000	175.000	0	% 94,625	165.593,75	0,42
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29 ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 91,500	366.000,00	0,92
XS1711584430	2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/25		EUR	200.000	200.000	0	% 94,250	188.500,00	0,47
XS1811792792	3,5000 % Samsonite Finco S.à r.l. Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 91,393	91.392,50	0,23
XS1212470972	3,2500 % Schaeffler Finance B.V. Notes 15/25 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 102,125	102.125,00	0,26
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings Inc. Notes 18/25		EUR	100.000	100.000	0	% 100,265	100.265,00	0,25
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 99,875	99.875,00	0,25
XS1117292984	6,2500 % Synlab Bondco PLC Notes 15/22 Reg.S		EUR	100.000	200.000	100.000	% 102,190	102.190,00	0,26
XS1733231663	3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC Notes 17/23 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 68,750	68.750,00	0,17
XS1334248223	4,6250 % Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes 15/26 Reg.S ²⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 95,720	95.719,50	0,24
XS1169920193	4,5000 % Virgin Media Finance PLC Notes 15/25 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 99,066	198.132,00	0,50
XS1708450561	3,1250 % Wind Tre S.p.A. Notes 17/25 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 89,500	179.000,00	0,45
XS1175813655	3,7500 % Ziggo B.V. Notes 15/25 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 99,545	99.545,00	0,25
USD								3.820.048,24	9,61
XS1892247963	5,2500 % African Export-Import Bank MTN 18/23 ¹⁾		USD	200.000	200.000	0	% 100,464	175.383,41	0,44
USP09252AM29	4,3750 % Banco de Bogota S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 92,155	160.878,10	0,40
USF2R125CE38	4,0000 % Crédit Agricole S.A. FLR Notes 18/33 Reg.S		USD	250.000	250.000	0	% 90,439	197.354,12	0,50
USP3579EAT49	6,6000 % Dominikanische Republik Bonds 13/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 104,500	182.429,19	0,46
USP3579EAY34	7,4500 % Dominikanische Republik Bonds 14/44 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 104,350	182.167,33	0,46
USP3579EBD87	5,5000 % Dominikanische Republik Bonds 15/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,350	173.438,66	0,44
USP3579ECB13	6,0000 % Dominikanische Republik Bonds 18/28 Reg.S		USD	150.000	150.000	0	% 100,375	131.421,03	0,33
US470160AV46	8,0000 % Jamaica Notes 07/39 ²⁾		USD	200.000	200.000	0	% 114,506	199.896,13	0,50
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Notes 15/45		USD	200.000	200.000	0	% 113,890	198.821,63	0,50
US48250NAA37	5,0000 % KFC H.C./Pizz.H.H.LLC/Taco B.A. Notes 16/24 144A		USD	200.000	200.000	0	% 95,750	167.154,02	0,42
XS1577965004	7,7500 % MHP SE Notes 17/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 93,045	162.431,81	0,41
USN64884AD67	7,0000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. Notes 18/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 62,220	108.619,56	0,27
US715638AS19	7,3500 % Peru Bonds 05/25		USD	200.000	200.000	0	% 121,550	212.193,95	0,53
USP78625DV20	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 18/29 Reg.S		USD	200.000	525.000	325.000	% 93,375	163.007,90	0,41
US718286BD89	6,3750 % Philippinen Bonds 07/32		USD	200.000	200.000	0	% 123,000	214.725,27	0,54

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US71568QAG29	5,3750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/29 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 100,275	175.053,46	0,44
US71568QAH02	6,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/49 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 101,500	177.191,99	0,45
US760942BD38	4,9750 % Rep. Uruguay Bonds 18/55 ²⁾		USD	200.000	200.000	0	% 94,957	165.770,52	0,42
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S ²⁾		USD	200.000	200.000	0	% 86,051	150.222,14	0,38
US698299BG85	4,5000 % Republik Panama Bonds 17/47 ²⁾		USD	200.000	200.000	0	% 97,301	169.860,78	0,43
USP75744AE59	4,7000 % Republik Paraguay Bonds 17/27 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,025	172.871,30	0,43
USA8372TAC20	7,0000 % Suzano Austria GmbH Notes 17/47 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 102,625	179.155,94	0,45
Summe Wertpapiervermögen³⁾							EUR	37.662.720,91	94,69
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) März 19		XEUR	EUR	Anzahl -120				-4.908,01	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 19		XCME	USD	Anzahl 2				-829,22	0,00
SGX Nikkei 225 Index Future (NK) März 19		XSES	JPY	Anzahl 5				-34.078,79	-0,09
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	-4.908,01	-0,01
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
IDR/USD 4.000.000.000,00			OTC					6.926,20	0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR 85.000,00			OTC					114,04	0,00
CAD/USD 160.000,00			OTC					3.973,95	0,01
CHF/EUR 1.660.000,00			OTC					-12.109,68	-0,03
DKK/EUR 300.000,00			OTC					47,75	0,00
GBP/EUR 1.450.000,00			OTC					37.656,02	0,09
HKD/EUR 1.250.000,00			OTC					-600,24	0,00
IDR/USD 4.000.000.000,00			OTC					-3.479,78	-0,01
JPY/EUR 17.600.000,00			OTC					-2.535,99	-0,01
NOK/EUR 1.810.000,00			OTC					8.979,37	0,02
SEK/EUR 700.000,00			OTC					-731,48	0,00
USD/EUR 17.110.000,00			OTC					-34.662,16	-0,09
Summe Devisen-Derivate							EUR	3.578,00	0,00
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Buyer									
CDS CDX.EM. S29 V1 5Y / GOLDINT_LDN 20.06.2023		OTC	USD	1.000.000				7.173,95	0,03
CDS CDX.EM. S29 V1 5Y / GOLDINT_LDN 20.06.2023		OTC	USD	1.000.000				4.103,90	0,02
CDS CDX.NA.IG. S30 V1 5Y / MERRILL_LDN 20.06.2023		OTC	USD	5.800.000				34.095,87	0,09
CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S30 V2 5Y / GOLDINT_LDN 20.12.2023		OTC	EUR	2.000.000				-38.662,29	-0,10
CDS Rep. Argentinien / MERRILL_LDN 20.06.2023		OTC	USD	400.000				-110.882,22	-0,28
CDS Rep. Argentinien Bonds S.B P1 17/26 / MERRILL_LDN 20.06.2023		OTC	USD	300.000				35.944,03	0,09
CDS Russische Föderation / GOLDINT_LDN 20.06.2023		OTC	USD	1.000.000				26.958,02	0,07
CDS Russische Föderation / GOLDINT_LDN 20.06.2023		OTC	USD	400.000				16.110,44	0,04
CDS Russische Föderation / GOLDINT_LDN 20.06.2023		OTC	USD	400.000				6.444,18	0,02
Protection Seller									
CDS CDX.NA.HY. S30 V1 5Y / CSFBINT_LDN 20.06.2023		OTC	USD	-460.000				3.070,05	0,01
CDS CDX.NA.IG. S30 V1 10Y / CSFBINT_LDN 20.06.2028		OTC	USD	-5.800.000				12.069,13	0,03
CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S30 V2 5Y / GOLDINT_LDN 20.12.2023		OTC	EUR	-2.000.000				-119.881,30	-0,30
Summe Swaps							EUR	7.173,95	0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	822.879,18			% 100,000	822.879,18	2,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	13.703,99			% 100,000	1.835,20	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	39.548,99			% 100,000	43.672,55	0,11
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	37.851,16			% 100,000	3.779,13	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	7.177,03			% 100,000	698,73	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	3.319,41			% 100,000	2.043,10	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	77.312,35			% 100,000	49.589,40	0,12
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	28.981,50			% 100,000	25.672,34	0,06
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	14.458,85			% 100,000	1.611,75	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	1.094.135,00			% 100,000	8.646,21	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	3.229,94			% 100,000	2.061,82	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	98.892,35			% 100,000	86.319,86	0,22
Summe Bankguthaben⁴⁾								EUR 1.048.809,27	2,64
Geldmarktpapiere									
EGP								139.400,87	0,35
XS1753022471	0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Zero CL MTN 18/19		EGP	3.000.000,00	3.000.000	0	% 95,233	139.400,87	0,35
EUR								48.948,00	0,12
DE000DK0PL48	6,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanl. DPW 18/19		EUR	30.000,00	30.000	0	% 79,560	23.868,00	0,06
DE000DK0PKZ6	7,5500 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanl. LHA 18/19		EUR	30.000,00	30.000	0	% 83,600	25.080,00	0,06
Summe Geldmarktpapiere								EUR 188.348,87	0,47
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.237.158,14	3,11
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	546.935,24				546.935,24	1,38
Dividendenansprüche			EUR	23.936,92				23.936,92	0,06
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	288.938,91				288.938,91	0,73
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	372,50				372,50	0,00
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	484,80				484,80	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	40.835,96				40.835,96	0,10
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	10.000,00				10.000,00	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 911.504,33	2,30
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-182,45				-182,45	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-4.201,60				-4.201,60	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-42.830,01				-42.830,01	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -47.214,06	-0,12
Fondsvermögen								EUR 39.770.013,26	100,00
Umlaufende Anteile								STK 983.186,000	
Anteilwert								EUR 40,45	

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

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

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Amgen Inc. Reg.Shares	STK 560		93.034,35	
AT & T Inc. Reg.Shares	STK 2.675		65.727,97	
BHP Group PLC Reg.Shares	STK 137		2.480,14	
Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK 2.300		86.145,86	
ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK 6.565		33.337,07	
ENI S.p.A. Azioni nom.	STK 8.400		115.668,00	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK 19		427,31	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK 3.310		6.458,48	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK 511		35.749,56	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK 268		8.235,64	
Microsoft Corp. Reg.Shares	STK 973		85.932,13	
Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares	STK 140		3.733,80	
Renault S.A. Actions Port.	STK 23		1.244,76	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK 306		65.393,30	
Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK 264		6.717,48	
UBS Group AG Namens-Aktien	STK 52		560,81	
Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK 563		26.452,57	
VINCI S.A. Actions Port.	STK 181		13.013,90	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK 103		26.632,74	
5,2500 % African Export-Import Bank MTN 18/23	USD 175.000		153.460,48	
5,2500 % Altice Financing S.A. Notes 15/23 Reg.S	EUR 127.000		128.103,63	
7,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 14/22 Reg.S	EUR 200.000		185.500,00	
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR 45.000		40.950,00	
5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S	EUR 86.000		72.455,00	
2,8750 % Crown European Holdings S.A. Notes 18/26 Reg.S	EUR 18.000		17.370,00	

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR Sub. Anl. 15/75	EUR 54.000		56.295,00	
2,1250 % INEOS Finance PLC Notes 17/25 Reg.S	EUR 145.000		134.125,00	
3,1250 % Intrum AB Notes 17/24 Reg.S	EUR 200.000		177.500,00	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 18/24	EUR 100.000		96.000,00	
8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS 15/23 Reg.S	EUR 100.000		51.000,00	
4,8750 % Leonardo S.p.A. Notes 05/25	EUR 100.000		110.258,00	
8,7500 % Mongolei Notes 17/24 Reg.S	USD 200.000		187.666,39	
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29	EUR 288.000		263.520,00	
2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30	EUR 43.000		43.116,10	
6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26	USD 178.000		123.325,19	
1,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 17/24 Reg.S	EUR 100.000		66.000,00	
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. MTN 03/33	EUR 100.000		125.000,00	
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25	EUR 100.000		97.375,00	
1,7500 % Ungarn Bonds 17/27	EUR 100.000		101.537,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		2.907.503,16	2.907.503,16

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,90558	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46730	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,01585	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,27155	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,12890	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	20,49480	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14565	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55905	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	16.690,41000	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,56655	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,54500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,97090	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62469	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XSES	Singapur - Singapore Exchange (SGX)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CAD				
CA0553487604	BCE Inc. Reg.Shares new	STK	440	440
CA29250N1050	Enbridge Inc. Reg.Shares	STK	400	400
CA3809564097	Goldcorp Inc. Reg.Shares	STK	5.500	5.500
CHF				
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK	0	6.500
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK	2.100	2.100
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	16	16
CH0267291224	Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien	STK	270	270
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	STK	25	25
CH0012255151	The Swatch Group AG Inhaber-Aktien	STK	200	200
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien	STK	90	90
EUR				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	130	130
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	3.330	3.330
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	0	1.265
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK	0	1.750
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK	400	400
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	0	1.200
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK	960	960
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	0	20.000
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	0	50.374
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	150	2.650
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	0	3.250
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	570	570
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK	2.330	2.330
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	0	2.100
IT0003115950	De' Longhi S.p.A. Azioni nom.	STK	600	600
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	STK	400	400

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FI4000062385	DNA Plc Reg.Shares	STK	1.600	1.600
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom.	STK	6.480	6.480
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK	1.800	1.800
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK	750	750
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	2.060	2.060
FR0012789949	Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A	STK	1.940	1.940
NL0011279492	Flow Traders N.V. Aandelen op naam	STK	260	260
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK	90	90
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK	1.370	1.370
FI0009013403	KONE Corp. (New) Reg.Shares Cl.B	STK	920	920
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	0	700
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK	7.770	7.770
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK	830	830
AT0000APOST4	Österreichische Post AG Inhaber-Aktien	STK	320	320
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK	2.000	2.000
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	0	3.000
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	140	2.140
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	2.200	2.200
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK	790	790
FR0010613471	Suez S.A. Actions Port.	STK	950	950
DE0005YM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	900	900
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	0	14.987
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE Actions Port.	STK	180	180
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	1.730	1.730
FR0013176526	Valéo S.A. Actions Port.	STK	0	500
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	300	300
GBP				
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares	STK	0	45.000
GB0000566504	BHP Group PLC Reg.Shares	STK	4.000	4.000
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares	STK	4.200	4.200
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	11.800	46.800
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	1.000	1.000
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK	0	210.000
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B	STK	0	45
GB00BDVZY277	Royal Mail PLC Reg.Shares	STK	2.430	2.430
GB00BYZFZ918	Sophos Group PLC Reg.Shares	STK	1.550	1.550
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	3.750
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK	1.000	1.000
JPY				
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.300	1.300
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares	STK	4.500	4.500
NOK				
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier	STK	1.100	1.100
SEK				
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	780	780
USD				
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK	140	140
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK	410	410
US0441861046	Ashland Global Holdings Inc. Reg.Shares	STK	800	800
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	520	520
US1567001060	CenturyLink Inc. Reg.Shares	STK	780	780
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK	940	940
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp. Reg.Shares new	STK	190	190
US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc. Reg.Shares	STK	850	850
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares	STK	1.000	1.000
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Reg.Shares	STK	850	850
US5017971046	L Brands Inc. Reg.Shares	STK	320	320
US5178341070	Las Vegas Sands Corp. Reg.Shares	STK	160	160
US74005P1049	Praxair Inc. Reg.Shares	STK	380	380
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95)	STK	65	65
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg.Shares	STK	270	270
US8288061091	Simon Property Group Inc. Reg.Paired Shares	STK	300	300
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares	STK	210	210
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK	400	400
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares	STK	320	320
US9426222009	Watsco Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	80	80
US9841216081	Xerox Corp. Reg.Shares	STK	1.580	1.580
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1789699607	1,7500 % A.PMøller-Mærsk A/S MTN 18/26	EUR	100.000	100.000
XS1883354547	0,0000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/20	EUR	100.000	100.000
XS1883354620	0,8750 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1799545329	1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL MTN 18/26	EUR	100.000	100.000
XS1849550592	2,2500 % AIB Group PLC MT Non-Pref. Nts 18/25	EUR	200.000	200.000
FR0013378445	0,7500 % Atos SE Obl. 18/22	EUR	100.000	100.000
FR0013346137	1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 18/28	EUR	100.000	100.000
XS1748456974	1,1250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 18/26	EUR	150.000	150.000
BE0002601798	1,2500 % bpost S.A. Notes 18/26	EUR	100.000	100.000
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	0	250.000
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	0	250.000

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	0	250.000
XS1881574591	0,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1894558102	1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 18/22	EUR	100.000	100.000
XS1802465846	1,5000 % DBS Group Holdings Ltd. FLR MTN 18/28	EUR	200.000	200.000
FR0011697028	5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und.	EUR	100.000	100.000
BE0002597756	2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. FLR Nts 18/Und.	EUR	100.000	100.000
FR0013318094	1,8750 % Elis S.A. MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1624790751	0,7500 % Export-Import Bank of China MTN 17/22	EUR	200.000	200.000
XS1882544627	1,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1882544973	2,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/28	EUR	100.000	100.000
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/26	EUR	100.000	100.000
XS1843459865	0,5000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 18/21	EUR	100.000	100.000
ES00000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23	EUR	0	300.000
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24	EUR	0	500.000
ES00000128B8	0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21	EUR	0	300.000
ES00000128X2	0,0500 % Königreich Spanien Bonos 17/21	EUR	0	250.000
ES00000128B8	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28	EUR	175.000	175.000
ES00000128O1	0,4000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/22	EUR	0	300.000
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	EUR	0	250.000
FR0013331949	3,1250 % La Poste FLR Notes 18/Und.	EUR	100.000	100.000
DE000A1RQB11	1,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1405 14/24	EUR	0	750.000
XS1028599287	5,2500 % Orange S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	100.000	100.000
SE0010830950	4,0000 % Polygon AB Notes 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1729879822	1,3750 % Prosegur Cash S.A. MTN 17/26	EUR	100.000	100.000
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28	EUR	100.000	100.000
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24	EUR	0	250.000
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	250.000
FR0012938116	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	250.000
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26	EUR	0	250.000
IT0004634132	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 10/21	EUR	0	300.000
IT0005028003	2,1500 % Republik Italien B.T.P. 14/21	EUR	0	500.000
IT0005135840	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 15/22	EUR	0	250.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	250.000
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21	EUR	0	200.000
IT0005216491	0,3500 % Republik Italien B.T.P. 16/21	EUR	0	200.000
IT0005172322	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 16/23	EUR	0	250.000
IT0005215246	0,6500 % Republik Italien B.T.P. 16/23	EUR	0	250.000
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	0	250.000
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	0	250.000
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27	EUR	0	250.000
IT0005274805	2,0500 % Republik Italien B.T.P. 17/27	EUR	0	250.000
XS1901718335	2,3750 % Republik Kasachstan MTN 18/28 Reg.S	EUR	100.000	100.000
SI0002103776	1,0000 % Republik Slowenien Bonds 18/28	EUR	150.000	150.000
XS1909184753	5,2000 % Republik Türkei Notes S.INTL 18/26	EUR	150.000	150.000
XS1900101046	1,5000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
FR0013368164	1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
XS1811213864	4,5000 % SoftBank Group Corp. Notes 18/25	EUR	200.000	200.000
XS1622285283	0,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS Mrtg.Cov. MTN 17/22	EUR	0	500.000
XS1874122267	1,4910 % Total Capital Intl S.A. MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
XS1807182495	1,7500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Non-Pref. MTN 18/23	EUR	250.000	250.000
XS1882681452	1,5000 % Vier Gas Transport GmbH MTN 18/28	EUR	100.000	100.000
FR0013367620	1,0000 % VINCI S.A. MTN 18/25	EUR	100.000	100.000
FR0013367638	1,7500 % VINCI S.A. MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/78	EUR	125.000	125.000
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/79	EUR	175.000	175.000
USD				
XS1558078736	7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
USL4441RAA43	7,0000 % Gol Finance Notes 17/25 Reg.S	USD	150.000	150.000
XS1752568144	3,9490 % PhosAgro Bond Funding DAC LPN Phos. 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY20721AJ83	6,6250 % Republik Indonesien Bonds 07/37 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1090161875	6,2500 % Republik Senegal Bonds 14/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1619155564	6,2500 % Republik Senegal Bonds 17/33 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY8137FAH11	6,2000 % Republik Sri Lanka Bonds 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
US88032XAE40	2,9850 % Tencent Holdings Ltd. MTN 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1803215869	5,8000 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Notes 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1760780731	5,7500 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MTN 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
USG9328DAP53	6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1788516679	6,1000 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06189009C8	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	1.475	1.475
ES06445809F4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	9.850	9.850
ES06445809G2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	30.064	30.064
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1028956222	5,3750 % Altice France S.A. Notes 14/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1082473395	4,3750 % Boparan Finance PLC Notes 14/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1717576141	6,0000 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC Notes 17/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1758716085	2,2500 % Crown European Holdings S.A. Notes 18/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1240984754	4,7500 % Darling Global Finance B.V. Notes 15/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1246049073	5,1250 % Grupo Antolin Dutch B.V. Notes 15/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1877595014	1,7500 % Heineken N.V. MTN 18/31	EUR	100.000	100.000
XS1056202762	5,1250 % Huntsman International LLC Notes 14/21	EUR	100.000	100.000
XS1853426549	1,5000 % Informa PLC MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1909057215	1,5000 % Logicor Financing S.à.r.l. MTN 18/22	EUR	100.000	100.000
XS0982711714	4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/25	EUR	200.000	200.000
XS1808984501	3,6250 % Piaggio & C. S.p.A. Notes 18/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance LLC Notes 18/29	EUR	100.000	100.000
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1715535123	6,2500 % Rep. Argentinien Bonds 17/47	EUR	200.000	200.000
XS1487498922	3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/21	EUR	100.000	100.000
XS1623981641	1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. Notes 17/20	EUR	100.000	100.000
XS1074396927	3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 14/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
DE000A19UR61	0,7500 % Vonovia Finance B.V. MTN 18/24	EUR	100.000	100.000
DE000A19UR79	1,5000 % Vonovia Finance B.V. MTN 18/28	EUR	100.000	100.000
USD				
USP09252AK62	6,2500 % Banco de Bogota S.A. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP3772WAH53	4,6250 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) Notes 17/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP14486AM92	4,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
USL4441RAB26	7,0000 % Gol Finance Notes Tr.2 18/25 Reg.S	USD	150.000	150.000
US91087BAE02	3,7500 % Mexiko Notes 18/28	USD	200.000	200.000
XS1747548532	5,8750 % Petkim Petrokimya Holding AS Notes 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
USN6945AAK36	5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
US040114HP86	4,6250 % Rep. Argentinien Bonds 18/23	USD	200.000	200.000
US040114HQ69	5,8750 % Rep. Argentinien Bonds 18/28	USD	100.000	100.000
US698299BD54	4,0000 % Republik Panama Bonds 14/24	USD	200.000	200.000
US698299BF03	3,8750 % Republik Panama Bonds 16/28	USD	200.000	200.000
US900123CP36	5,1250 % Republik Türkei Notes 18/28	USD	200.000	200.000
USL79090AB95	5,8750 % Rumo Luxembourg Sarl Notes 18/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1759468967	4,8500 % Rusal Capital DAC Notes 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1750996206	5,5000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS MTN 18/23	USD	200.000	200.000
USP989MJB47	6,9500 % YPF S.A. Bonds 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	300	300
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
NL0006144495	Relx N.V. Aandelen op naam	STK	2.350	2.350
GBP				
KYG7091M1096	Phoenix Group Holdings Reg.Shares	STK	2.640	2.640
USD				
US8873173038	Time Warner Inc. Reg.Shares	STK	440	440
Andere Wertpapiere				
AUD				
AU0000001851	APA Group Anrechte	STK	217	217
AU0000023392	Transurban Group Anrechte	STK	245	245
EUR				
ES06189009B0	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	1.450	1.450
GBP				
KYG705851158	Phoenix Group Holdings Anrechte	STK	840	840

Gattungsbezeichnung

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), S&P 500 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Food & Beverage Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Industrial G&S Index (Price) (EUR), STXE 600 Media Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR))

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI Emerging Markets Index, S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR 5.574

EUR 38.538

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (10,0), 2 Year US Treasury Notes (2,0), 5 Year US Treasury Notes (5,0))

EUR 7.388

Verkaufte Kontrakte:

EUR 51.364

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (10,0), 30 Year US Treasury Bonds (30,0), 5 Year US Treasury Notes (5,0), Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	4.610
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	1.850
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	1.360
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
ARS/USD	EUR	315
AUD/USD	EUR	52
CAD/USD	EUR	73
CHF/EUR	EUR	5.292
DKK/EUR	EUR	94
GBP/EUR	EUR	10.341
HKD/EUR	EUR	865
HKD/USD	EUR	153
IDR/USD	EUR	1.160
JPY/EUR	EUR	1.246
KRW/USD	EUR	585
NOK/EUR	EUR	1.261
SEK/EUR	EUR	518
TRY/EUR	EUR	217
TWD/USD	EUR	620
USD/EUR	EUR	65.108
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
ARS/USD	EUR	315
AUD/USD	EUR	52
CAD/USD	EUR	73
CHF/EUR	EUR	5.385
DKK/EUR	EUR	47
GBP/EUR	EUR	9.105
HKD/EUR	EUR	587
HKD/USD	EUR	145
IDR/USD	EUR	1.160
JPY/EUR	EUR	1.376
KRW/USD	EUR	585
NOK/EUR	EUR	934
SEK/EUR	EUR	431
TRY/EUR	EUR	214
TWD/USD	EUR	620
USD/EUR	EUR	57.981
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer:	EUR	26.470
(Basiswert(e): CDS CDX.EM. S29 V1 5Y, CDS CDX.NA.HY. S29 V1 5Y, CDS CDX.NA.IG. S29 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S28 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S29 V1 5Y, CDS Rep. Argentinien)		
Protection Seller:	EUR	3.696
(Basiswert(e): CDS CDX.NA.IG. S29 V1 10Y)		
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	35.571
(Basiswert(e): 0,9500 % ArcelorMittal S.A. MTN 17/23, 1,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/23, 1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 18/28, 1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 18/26, 1,7500 % Ungarn Bonds 17/27, 1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 18/26, 2,0000 % Barclays PLC FLR MTN 17/28, 2,1250 % INEOS Finance PLC Notes 17/25 Reg.S, 2,2600 % Rep. Argentinien Bonds Pars 05/38, 2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S, 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/22, 2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S, 2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S,		

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Gattungsbezeichnung

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30, 2,8750 % Equinix Inc. Notes 18/24, 3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27, 3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/21, 3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25, 3,1250 % Intrum AB Notes 17/24 Reg.S, 3,1250 % Wind Tre S.p.A. Notes 17/25 Reg.S, 3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S, 3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 18/24, 3,2500 % Schaeffler Finance B.V. Notes 15/25 Reg.S, 3,3690 % Total S.A. FLR MTN 16/Und., 3,5000 % Samsonite Finco S.à r.l. Notes 18/26 Reg.S, 3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 14/25, 3,6250 % LKQ European Holdings B.V. Notes 18/26 Reg.S, 3,7500 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 16/Und., 3,7500 % Ziggo B.V. Notes 15/25 Reg.S, 3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S, 3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC Notes 17/23 Reg.S, 3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/26, 4,0000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 14/Und., 4,0000 % INEOS Finance PLC Notes 15/23 Reg.S, 4,0000 % Republik Panama Bonds 14/24, 4,3750 % Boparan Finance PLC Notes 14/21 Reg.S, 4,5000 % Dufry Finance S.C.A. Notes 15/23 Reg.S, 4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/25, 4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29, 4,8750 % Leonardo S.p.A. Notes 05/25, 4,8750 % Orano S.A. MT Bonds 09/24, 5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und., 5,1250 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 13/23 Reg.S, 5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR Sub. Anl. 15/75, 5,2500 % Altice Financing S.A. Notes 15/23 Reg.S, 5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S, 5,2500 % Orange S.A. FLR MTN 14/Und., 5,3750 % Altice France S.A. Notes 14/22 Reg.S, 5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24, 5,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und., 5,8750 % Altice France S.A. Notes 18/27 Reg.S, 6,0000 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC Notes 17/23 Reg.S, 6,0000 % Gie PSA Tresorerie Notes 03/33, 6,0000 % Telecom Italia Capital S.A. Notes 04/34, 6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S, 6,2500 % Banco de Bogota S.A. Notes 16/26 Reg.S, 6,2500 % Republik Senegal Bonds 14/24 Reg.S, 6,2500 % Synlab Bondco PLC Notes 15/22 Reg.S, 6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26, 6,6250 % Demokrat. Bdsrep. Äthiopien Notes 14/24 Reg.S, 6,6250 % Republik Indonesien Bonds 07/37 Reg.S, 6,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Pre.Secs 15/Und., 6,9500 % YPF S.A. Bonds 17/27 Reg.S, 7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S, 7,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 14/22 Reg.S, 7,3750 % Königreich Jordanien Notes 17/47 Reg.S, 7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. MTN 03/33, 7,8200 % Rep. Argentinien Bonds 05/33, 9,5000 % Republik Angola Notes 15/25 Reg.S, Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder, Altria Group Inc. Reg.Shares, Amadeus IT Group S.A. Acciones Port., Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port., Ashtead Group PLC Reg.Shares, Assa-Abloy AB Namn-Aktier B, AstraZeneca PLC Reg.Shares, AXA S.A. Actions au Porteur, BAE Systems PLC Reg.Shares, BHP Group PLC Reg.Shares, BP PLC Reg.Shares, Caggemini SE Actions Port., Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port., Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien, Cisco Systems Inc. Reg.Shares, Citigroup Inc. Reg.Shares, Crédit Agricole S.A. Actions Port., Credit Suisse Group AG Namens-Aktien, Danone S.A. Actions Port., Diageo PLC Reg.Shares, EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom., ENEL S.p.A. Azioni nom., Engie S.A. Actions Port., ENI S.p.A. Azioni nom., Equinor ASA Navne-Aksjer, Exxon Mobil Corp. Reg.Shares, Ferrovial S.A. Acciones Port., Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.), GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares, Huhtamäki Oyj Reg.Shares, Iberdrola S.A. Acciones Port., Imperial Brands PLC Reg.Shares, Industria de Diseño Textil SA Acciones Port., ING Groep N.V. Aandelen op naam, Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom., Italgas S.P.A. Azioni nom., Japan Tobacco Inc. Reg.Shares, Johnson & Johnson Reg.Shares, Klépierre S.A. Actions Port., Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder, KONE Corp. (New) Reg.Shares Cl.B, Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder, Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder, L'Oréal S.A. Actions Port., LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.), Mapfre S.A. Acciones Nom., McDonald's Corp. Reg.Shares, Microsoft Corp. Reg.Shares, Nestlé S.A. Namens-Aktien, Nextera Energy Inc. Reg.Shares, Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares, Novartis AG Namens-Aktien, Österreichische Post AG Inhaber-Aktien, Pfizer Inc. Reg.Shares, Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares, Publicis Groupe S.A. Actions Port., Relx N.V. Aandelen op naam, Renault S.A. Actions Port., Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A, Sanofi S.A. Actions Port., Schneider Electric SE Actions Port., SCOR SE Actions au Porteur, Signify N.V. Reg.Shares, Snam S.p.A. Azioni nom., Swiss Re AG Namens-Aktien, Swisscom AG Namens-Aktien, Texas Instruments Inc. Reg.Shares, The Home Depot Inc. Reg.Shares, Total S.A. Actions au Porteur, UBS Group AG Namens-Aktien, UniCredit S.p.A. Azioni nom., Unilever N.V. Cert.v.Aand., VINCI S.A. Actions Port., Vodafone Group PLC Reg.Shares, voestalpine AG Inhaber-Aktien, Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,93 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.558.263 Euro.

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	21.091.344,33
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-13.918,71
2	Zwischenausschüttung(en)	-640.595,31
3	Mittelzufluss (netto)	22.705.608,51
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 24.424.134,25
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 24.424.134,25
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -1.718.525,74
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-2.020.418,80
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.352.006,76
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.640.156,68
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.793.511,38
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	39.770.013,26

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	23.127.146,34	47,66
31.12.2016	21.620.973,80	46,13
31.12.2017	21.091.344,33	45,46
31.12.2018	39.770.013,26	40,45

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	37.625,32	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	462.093,43	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	29.976,83	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.283.499,94	1,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.493,37	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-6.730,53	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	3.237,16	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	5.238,55	0,01
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	5.238,55	0,01
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-5.707,32	-0,01
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-5.707,32	-0,01
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.075,77	-0,04
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-39.075,77	-0,04
10. Sonstige Erträge	123.334,11	0,13
davon Kompensationszahlungen	123.143,22	0,13
davon Quellensteuerrückvergütung	190,89	0,00
Summe der Erträge	1.893.491,72	1,93
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.553,06	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-469.829,07	-0,48
3. Verwahrstellenvergütung	-281,94	-0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-93.591,02	-0,10
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-2.485,03	-0,00
davon EMIR-Kosten	-13.351,42	-0,01
davon Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	-604,07	0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-12.175,37	-0,01
davon Kostenpauschale	-64.975,13	-0,07
Summe der Aufwendungen	-568.255,09	-0,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.325.236,63	1,35
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	10.037.836,95	10,21
2. Realisierte Verluste	-8.281.412,28	-8,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.756.424,67	1,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.081.661,30	3,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.640.156,68	-1,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.793.511,38	-2,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.433.668,06	-4,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.352.006,76	-1,38

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.705.328,52	6,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.081.661,30	3,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-2.482.830,47	-2,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.965.501,98	-6,07
III. Gesamtausschüttung²⁾	1.338.657,37	1,36
1. Zwischenausschüttung ³⁾	640.595,31	0,65
2. Endausschüttung ⁴⁾	698.062,06	0,71

Umlaufende Anteile: Stück 983.186

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

¹⁾ Realisierte Gewinne gemäß § 7 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen und realisierte Gewinne aus Devisenkassageschäften.

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

³⁾ Zwischenausschüttung am 31. August 2018 mit Beschlussfassung vom 21. August 2018.

⁴⁾ Ausschüttung am 22. Februar 2019 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2019.

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	-829,22
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	30.000,00
Aktienindex-Terminkontrakte	Singapore Exchange Derivatives Trading (SGX-DT)	-34.078,79
Credit Default Swaps	Credit Suisse International	-107.812,17
Credit Default Swaps	Goldman Sachs International	90.746,36
Credit Default Swaps	Merrill Lynch International	24.239,76
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	-21.548,46
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Ltd.	114,04
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	7.024,97
Devisenterminkontrakte	HSBC Bank PLC	3.373,71
Devisenterminkontrakte	Merrill Lynch International	-60.905,38
Devisenterminkontrakte	Morgan Stanley & Co. International PLC	12.120,37
Devisenterminkontrakte	Nomura International PLC	18.816,53
Devisenterminkontrakte	Société Générale S.A.	44.582,22
Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:	EUR	10.000,00

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

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

01.01.2018 - 01.01.2018: 50% STOXX® Europe 50 NR in EUR, 50% iBoxx Euro Sovereign Eurozone 1-10 Jahre TR in EUR
 02.01.2018 - 16.01.2018: 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate in EUR, 40% ICE BofAML Euro High Yield in EUR, 40% ICE BofAML Global Emerging Markets Sovereigns RI in EUR
 17.01.2018 - 06.08.2018: 40% ICE BofAML Euro High Yield in EUR, 40% ICE BofAML Global Emerging Markets Sovereigns RI in EUR, 20% STOXX® Global Select Dividend 100 Net Return in EUR
 07.08.2018 - 31.12.2018: 40% ICE BofAML Euro High Yield in EUR, 30% ICE BofAML Global Emerging Markets Sovereigns RI in EUR, 30% STOXX® Global Select Dividend 100 Net Return in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,16%
 größter potenzieller Risikobetrag 2,51%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,71%

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

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

historische Simulation

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

204,48%

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

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

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

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	2.197.340,67
Wertpapier-Darlehen	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	710.162,49
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	3.006.028,27
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	3.006.028,27
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	748.940,69
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	5.238,55
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	2.485,03
Umlaufende Anteile	STK	983.186,000
Anteilwert	EUR	40,45

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,37%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Kompensationszahlungen	EUR	123.143,22
Quellensteuerrückvergütung	EUR	190,89
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	2.485,03
EMIR-Kosten	EUR	13.351,42
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	604,07
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	12.175,37
Kostenpauschale	EUR	64.975,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	132.742,02

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deko-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene 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 Deko-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deko-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2017 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deko Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2017 angemessen ausgestaltet. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deko Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2017 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung

EUR	50.039.291,18
EUR	38.706.526,64
EUR	11.332.764,54

davon feste Vergütung

davon variable Vergütung

Zahl der Mitarbeiter der KVG

462

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

EUR	12.805.670,02
EUR	2.723.291,41
EUR	2.105.315,63
EUR	328.416,00
EUR	7.648.646,98

Geschäftsführer

weitere Risktaker

Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker

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

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

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	676.945,87	1,70
Verzinsliche Wertpapiere	2.230.557,29	5,61

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekoBank Deutsche Girozentrale	2.197.340,67	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	710.162,49	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	2.907.503,16

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

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

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

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

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

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindizes (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	748.940,69
	3.006.028,27

Die über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme bereitgestellten Sicherheiten werden je Arbeitstag neu berechnet und entsprechend bereitgestellt. Daher erfolgt ein Ausweis dieser Sicherheiten unter Restlaufzeit 1-7 Tage.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	4.449,03	100,00
Kostenanteil des Fonds	2.179,95	49,00
Ertragsanteil der KVG	2.179,95	49,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttogleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

7,72% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Berlin, Land	1.532.910,07
Vonovia Finance B.V.	717.814,14
British Telecommunications PLC	303.194,14
Landesbank Baden-Württemberg	205.139,47
European Investment Bank (EIB)	148.408,42
Berlin Hyp AG	106.377,50
Nordrhein-Westfalen, Land	60.263,78
Investitionsbank Berlin	55.220,89
Carrefour S.A.	53.975,10
Dexia Crédit Local S.A.	53.969,67

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	3
Clearstream Banking Frankfurt	2.340.293,16 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	748.940,69 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	665.735,11 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

Frankfurt am Main, den 27. März 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 29. März 2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

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

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

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

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

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

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

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

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

Ausschüttungen

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

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

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

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

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

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

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

Rechtliche Hinweise

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Verwaltungsrates der
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

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

Michael Schmidt

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2018

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

Überreicht durch:

Nassauische Sparkasse
Rheinstraße 42-46
65185 Wiesbaden
Deutschland



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

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

 **Finanzgruppe**