

Jahresbericht
zum 31. August 2017.
DekaTresor

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

September 2017

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaTresor für den Zeitraum vom 1. September 2016 bis zum 31. August 2017.

Für die Kapitalmarktteilnehmer verlief das Berichtsjahr sehr freundlich. So konnten Aktienanleger auf Jahressicht deutliche Gewinne verbuchen und auch aus makroökonomischer Sicht ging es aufwärts: Die Auslastungsgrade der Volkswirtschaften nehmen zu, die Unternehmensgewinne steigen und die Arbeitslosigkeit sinkt fast überall. Mit dem Wahlsieg Donald Trumps zum neuen Präsidenten der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den aufkommenden Spannungen mit Nordkorea flackerte zwar zeitweise Nervosität an den Märkten auf, doch konnte diese den positiven Gesamteindruck nicht nachhaltig trüben.

An den Anleihemärkten rangierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bis in den Oktober 2016 hinein im negativen Bereich, bevor eine Trendumkehr einsetzte und die Rendite im Juli 2017 bei 0,6 Prozent ein vorläufiges Jahreshoch erreichte. Ende August lag sie schließlich bei 0,4 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries zog im US-Wahlmonat November 2016 signifikant an, bewegte sich in der Folge überwiegend seitwärts und lag zuletzt bei 2,1 Prozent.

Die internationalen Aktienmärkte wiesen im Betrachtungszeitraum eine hohe Schwankungsbreite auf. Stichtagsbezogen registrierte das Gros der Börsen jedoch kräftige Wertsteigerungen, die vor allem auf die sehr gute Entwicklung seit Oktober 2016 zurückzuführen waren. Die US-Indizes Dow Jones Industrial Average, S&P 500 und Nasdaq sowie der deutsche Leitindex DAX erreichten neue Rekordmarken. In den letzten Berichtsmonaten setzte an den europäischen Börsen eine Korrekturbewegung ein, die die erheblichen Zuwächse der Vormonate in gewissem Umfang schmälerte.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds DekaTresor eine Wertentwicklung von plus 0,8 Prozent. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider



Steffen Selbach

Inhalt.

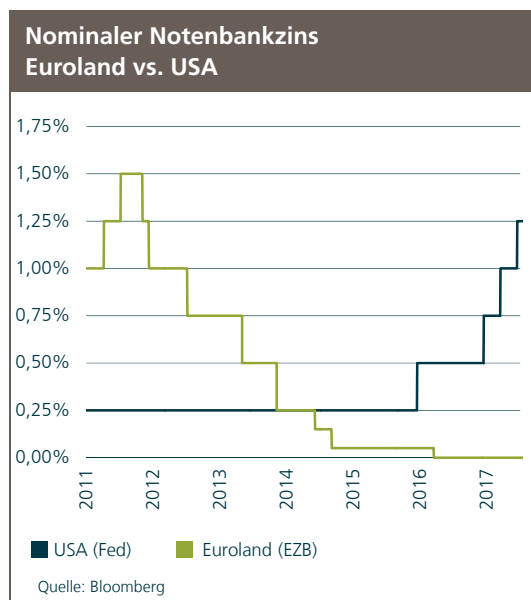
Entwicklung der Kapitalmärkte.	5
Tätigkeitsbericht. DekaTresor	8
Vermögensübersicht zum 31. August 2017. DekaTresor	11
Vermögensaufstellung zum 31. August 2017. DekaTresor	12
Anhang. DekaTresor	38
Vermerk des Abschlussprüfers.	43
Besteuerung der Erträge.	44
Informationen der Verwaltung.	58
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	59

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 im Höhenflug

Für die Kapitalmarktteilnehmer verlief das Berichtsjahr überwiegend positiv. So konnten Aktienanleger auf Jahressicht deutliche Gewinne verzeichnen und auch aus makroökonomischer Sicht ging es aufwärts: Die Auslastungsgrade der Volkswirtschaften nahmen zu, die Gewinne der Unternehmen stiegen und die Arbeitslosigkeit sank fast überall. Mit dem Wahlsieg Donald Trumps zum neuen Präsidenten der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den aufkommenden Spannungen mit Nordkorea flackerte zwar zeitweise Nervosität an den Märkten auf, doch konnte sie den positiven Gesamteindruck nicht nachhaltig trüben.



Beflügelt vom Konsum und Bauboom wuchs die deutsche Wirtschaft 2016 um 1,9 Prozentpunkte und damit so stark wie zuletzt vor fünf Jahren. Auch Deutschlands Exporte haben trotz der politischen Unsicherheiten im vergangenen Jahr einen Rekordwert erreicht. Flankiert wurde diese Entwicklung über weite Strecken von einer geringen Inflation, steigender Beschäftigung sowie niedrigen Zinsen. Die hohe Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft und die Leistungsbilanzüberschüsse sind allerdings den USA wie auch verschiedenen EU-Staaten schon seit längerem ein Dorn im Auge. Exportabhängige Unternehmen registrierten daher mit einiger Sorge den protektionistischen Habitus des neuen US-Präsidenten.

Nach drei Allzeithochs in Folge notierte der ifo Geschäftsklimaindex im August marginal niedriger als im Vormonat. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) – hauptsächlich getrieben von einer starken Binnen-

nachfrage – stieg hingegen im zweiten Quartal 2017 um 0,6 Prozentpunkte gegenüber dem Vorquartal an. Sowohl das BIP als auch der ifo Geschäftsklimaindex spiegeln damit weiterhin die prächtige Stimmung in der deutschen Wirtschaft wider.

Die Konjunktur in Euroland legte einen guten Jahresstart hin. Das Bruttoinlandsprodukt stieg im zweiten Quartal 2017 um 0,6 Prozentpunkte im Vergleich zum Vorquartal. Insbesondere die niederländische und die spanische Wirtschaft ragten mit einem Wachstum von 1,5 bzw. 0,9 Prozent positiv hervor. Insgesamt steuert das Euro-Währungsgebiet 2017 auf das beste Konjunkturjahr seit acht Jahren zu. Die wirtschaftliche Dynamik erscheint hinreichend groß, um am Arbeitsmarkt für Aufschwung zu sorgen.

Die Stimmung der Unternehmen im Euroraum hat sich mit Blick auf den Gesamteinkaufsmanagerindex weiter verbessert. Das Economic Sentiment stieg im August auf den höchsten Stand seit zehn Jahren und hat damit nicht nur die Schuldenkrise abgeschüttelt, sondern auch die Weltwirtschaftskrise 2008/2009 hinter sich gelassen. Auch die zahlreichen Unsicherheitsfaktoren der vergangenen Jahre sowie die jüngsten Konflikte mit Nordkorea und der Türkei konnten das Wirtschaftsvertrauen nicht eintrüben.

Der Wachstumstrend in den USA ist weiterhin intakt, die Wirtschaft befand sich auf solidem Expansionskurs. Das unterstrichen die Konjunkturdaten im zweiten Quartal. Sowohl die Konsum- als auch die Investitionsdynamik der Unternehmen konnten überzeugen. Zwar stieg die Arbeitslosenquote im August marginal gegenüber dem Vormonat an, doch dürfte das die gute wirtschaftliche Stimmung nicht trüben, vor allem da der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe (Institute for Supply Management) den höchsten Stand seit 2011 erreichte und damit eine sehr starke wirtschaftliche Wachstumsdynamik andeutet.

Der Beschäftigungsaufbau sowie die niedrige Arbeitslosenquote bilden starke Argumente für eine weitere Anhebung der Leitzinsen durch die US-Notenbank (Fed) gegen Ende des Jahres. Zudem haben die Risiken einer stärkeren Inflationsentwicklung mit Donald Trumps fiskalpolitischen Ankündigungen insgesamt zugenommen, auch wenn sich der Preisauftrieb im Juni unerwartet deutlich abgeschwächt hat.

In diesem Umfeld hat sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa weiter vertieft. Schon Ende 2015 hatte die Fed den ersten behutsa-

men Schritt auf dem Weg hin zur geldpolitischen Normalisierung vollzogen, dem sich im Dezember 2016 erwartungsgemäß ein weiterer Zinsschritt anschloss. In der zweiten Berichtshälfte entschieden sich die Währungshüter um Janet Yellen schließlich, die Leitzinsen nochmals in zwei Schritten um jeweils 25 Basispunkte anzuheben. In den letzten Berichtsmo- naten beließ die Fed zwar wie erwartet den Leit- zins unverändert, kündigte in ihrem Statement aller- dings den baldigen Beginn der Bilanzreduzierung an.

Die EZB behielt dagegen angesichts niedriger Teue- rungsraten ihre expansive Marschrichtung bei. Aller- dings sorgte zum Ende des Berichtsjahres EZB- Präsident Mario Draghi mit Andeutungen über gra- duelle Anpassungen in der Geldpolitik für Spekula- tionen über einen frühzeitigeren Kurswechsel, die sich an den Aktienmärkten in deutlichen Kursverlusten und an den Euro-Rentenmärkten in steigenden Zin- sen widerspiegeln.

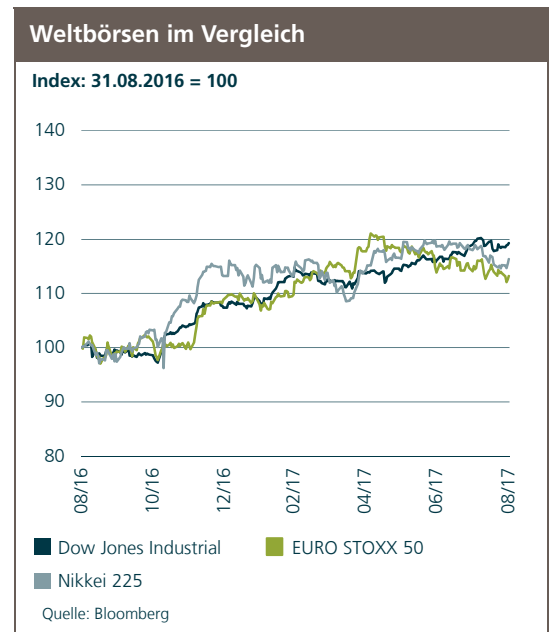
Aktienmärkte verzeichnen neue Höchststände

Nach einer Seitwärtsbewegung zu Beginn des Be- richtszeitraums ergaben sich im November die ersten nachhaltigen Aufwärtsimpulse: Nach einer kurzen Schockreaktion auf den Ausgang der US-Wahl zogen die Aktienkurse im weiteren Verlauf auf breiter Front an. Dazu trug nicht zuletzt die Erwartung fiskalpoliti- scher Stimuli und Deregulierungsmaßnahmen im US- Bankensektor bei. Auch nach dem Jahreswechsel legten die Kurse nochmals spürbar zu. Einige Aktien- indizes erreichten neue Rekordmarken, und auch, wenn in den letzten Berichtsmonaten an den europä- ischen Börsen eine Korrektur einsetzte, können sich Anleger auf Jahressicht über erhebliche Zuwächse freuen.

In den USA verbuchten der Dow Jones Industrial mit 19,3 Prozent sowie der marktweite S&P 500 mit 13,9 Prozent kräftige Zugewinne, der Nasdaq Composite kletterte sogar um 23,3 Prozent. In Euroland zeigte sich auf Jahressicht eine ähnliche Entwicklung. Hier schloss der EURO STOXX 50 mit einem Plus von 13,2 Prozent. Eine besonders kräftige Wertsteigerung erzielte der italienische Aktien- index FTSE MIB mit 27,9 Prozent.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Medien, Immobilien, Einzelhandel und Telekommunikation ins Hintertreffen, während etwa Rohstoffe (plus 43,0 Prozent), Banken (plus 25,3 Prozent) und Versicherungen (plus 18,7 Prozent)

haussierten. Letztere profitierten in erster Linie vom Trend steigender Zinsen, der traditionell insbesondere zinsensensitiven Finanztiteln zugutekommt. Daneben unterstützte die momentane Schwäche des US-Dollar die gute Entwicklung der Rohstoffpreise.



Die Stimmung deutscher Unternehmen blieb trotz der Sorgen um die deutsche Automobilindustrie unverändert gut. Die Unternehmensberichte zum zweiten Quartal 2017 zeugten bislang von einer guten operativen Entwicklung der Geschäfte, was sich in einem deutlichen Gewinnanstieg gegenüber dem Vorjahresquartal niederschlug. Entsprechend erfolgreich präsentierten sich die deutschen Stan- dardwerte im DAX, der ein Plus von 13,8 Prozent verbuchte und im Juni auf Jahressicht ein neues Allzeithoch markierte.

Das Bruttoinlandsprodukt in Japan stieg – wesent- lich getragen vom privaten Konsum - im zweiten Quartal 2017 mit 1,0 Prozentpunkten gegenüber dem Vorquartal deutlich stärker an als erwartet. Es war bereits das sechste Quartal in Folge, in dem die fernöstliche Volkswirtschaft ein Wachstum ver- zeichnete. Für japanische Verhältnisse ist dies ein Erfolg. Japanische Aktien spiegelten mit einem Plus von 16,3 Prozent (Nikkei 225) diese positive Ent- wicklung wider.

Die Stimmung für Schwellenländeraktien verbesser- te sich in der zweiten Berichtshälfte. Das globale Wachstumsumfeld war stark genug, um Staatsfi- nanzen und Unternehmensergebnisse zu stützen. Doch erschien die Dynamik nicht so substanzuell,

dass es die Zentralbanken zu einer schnelleren geldpolitischen Straffung veranlasst hätte. Das Risiko eines globalen Handelskriegs hat indes abgenommen, nachdem US-Präsident Trump von einer Grenzausgleichsteuer im Prinzip abgerückt ist. Vor diesem Hintergrund verzeichneten Schwellenländeraktien – gemessen am MSCI Emerging Markets (in US-Dollar) – eine solide Wertsteigerung.

Renditeanstieg an den Rentenmärkten

Deutsche Bundesanleihen präsentierten sich im Berichtsjahr in sehr volatiler Verfassung. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verzeichneten Bundesanleihen eine Wertentwicklung von minus 4,9 Prozent. Zu Beginn des Berichtsjahres lag die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen noch im negativen Bereich – mit einem Tiefpunkt Ende September 2016. Dieser Zeitpunkt leitete eine Trendumkehr ein, in deren Folge die Rendite nach dem Jahreswechsel mehrmals an die Marke von 0,5 Prozent heranreichte und im Juli ein Jahreshoch bei 0,6 Prozent markierte. Zum Stichtag betrug die Rendite 0,4 Prozent.

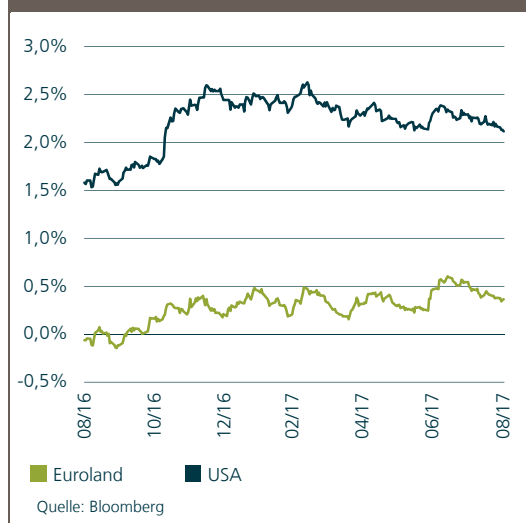
Laufzeitgleiche US-Treasuries registrierten in den ersten zwei Monaten einen stetigen Renditeanstieg. Nach der Wahl Donald Trumps nahm die Aufwärtsdynamik dann erheblich zu. So zog allein im Wahlmonat November die Rendite 10-jähriger US-Treasuries vom Tiefpunkt Anfang November bei 1,8 Prozent auf 2,4 Prozent an. Ab dem Frühjahr schwächte sich der Trend ab und die Rendite lag zuletzt bei 2,1 Prozent.

An den Kreditmärkten wurden die gesunkenen Risiken von extremen politischen Szenarien in Europa mit Erleichterung aufgenommen. Unternehmensanleihen hatten sich zwar kaum von der zuvor gestiegenen Risikoscheu anstecken lassen und wiesen nach dem Jahreswechsel bei den Risikoaufschlägen (Spreads) einen Seitwärtstrend aus. Doch nach dem beruhigenden Wahlergebnis in Frankreich und dem Erkenntnisgewinn, dass viele der protektionistischen Drohungen Trumps kaum reale Auswirkungen haben, gaben die Spreads nach. Auch die Anleihekäufe der EZB, wenngleich zuletzt in etwas geringem Umfang, unterstützten weiterhin den Markt.

Am Devisenmarkt sorgte die vorsichtige Vorgehensweise der Fed über weite Strecken des Berichtsjahres für eine stabile Entwicklung des Euro/US-Dollar-Wechselkurses. Nach der US-Wahl wertete der US-Dollar deutlich auf und stieg Ende Dezember vor

dem Hintergrund von Spekulationen über weitere Zinserhöhungen in den USA sogar auf den höchsten Stand seit 14 Jahren. Seit Mitte Juli verließ der US-Dollar die Spanne zwischen 1,05 und 1,15 US-Dollar/Euro, in der er sich seit rund zweieinhalb Jahren gegenüber dem Euro bewegte. Im August überschritt er sogar zeitweilig die Marke von 1,20 US-Dollar/Euro. Als mögliche Ursachen für die starke Abwertung wurden die politischen Wirren in den USA mit der hohen Personalfuktuation im Weißen Haus genannt, aber auch, dass die Devisenmärkte von der Fed eine deutlich schnellere geldpolitische Straffung erwartet haben und daher enttäuscht reagierten. Die EZB unterstützte den Euro-Aufschwung, indem sie ankündigte, im Herbst 2017 einen Plan zum Ausstieg aus der extrem lockeren Geldpolitik vorlegen zu wollen. Zuletzt notierte der Wechselkurs bei 1,19 US-Dollar/Euro.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Die Rohstoffpreise scheinen von der momentanen Schwäche des US-Dollars zu profitieren und festigten sich im Berichtszeitraum. Öl rangierte in einer Preisspanne zwischen 44 US-Dollar und rund 57 US-Dollar und notierte zuletzt bei 52,4 US-Dollar. Der Goldpreis bröckelte in den ersten Berichtsmonaten aufgrund der steigenden Risikobereitschaft der Anleger und der Zuwendung zum Aktienmarkt ab. Zum Jahreswechsel stabilisierten sich die Goldnotierungen und befinden sich seit dem Tiefpunkt bei 1.123 US-Dollar in einer intakten Aufwärtsbewegung. Eine Feinunze kostete zuletzt knapp 1.324 US-Dollar.

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

Bitte beachten Sie, dass per 3. Februar 2017 die Fonds Deka-EuroRent 2y und Deka-EuroRent 4y auf DekaTresor verschmolzen wurden. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-EuroRent 2y A erhielten je Anteil 1,1789449 Anteile des übernehmenden Sondervermögens DekaTresor. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-EuroRent 2y CF erhielten je Anteil 1,1966441 Anteile des übernehmenden Sondervermögens DekaTresor. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-EuroRent 2y TF erhielten je Anteil 1,1766464 Anteile des übernehmenden Sondervermögens DekaTresor.

Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-EuroRent 4y A erhielten je Anteil 1,2537639 Anteile des übernehmenden Sondervermögens DekaTresor. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-EuroRent 4y CF erhielten je Anteil 1,2757154 Anteile des übernehmenden Sondervermögens DekaTresor. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-EuroRent 4y TF erhielten je Anteil 1,2485921 Anteile des übernehmenden Sondervermögens DekaTresor.

Moderate Wertsteigerung

An den Rentenmärkten beeinflusste vor allem die weiterhin sehr expansive Geldpolitik der EZB die Entwicklung im Berichtszeitraum. Von Seiten der Konjunktur kamen gleichzeitig deutlich verbesserte

Wichtige Kennzahlen DekaTresor

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Performance*	0,8%	1,2%	1,4%
Gesamtkostenquote	0,54%		
ISIN	DE0008474750		
* p. a. / Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse DekaTresor 01.09.2016 – 31.08.2017

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten u. Zertifikaten	5.960.496,94
Aktien	0,00
Zielfonds u. Investmentvermögen	11.644,51
Optionen	31.120,66
Futures	2.660.824,00
Swaps	2.395.136,79
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	2.919.213,76
Devisenkassageschäften	291.518,44
Sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	14.269.955,10
Realisierte Verluste aus	
Renten u. Zertifikaten	-9.908.628,98
Aktien	0,00
Zielfonds u. Investmentvermögen	-6.578,06
Optionen	-190.509,15
Futures	-2.372.347,36
Swaps	-1.980.027,34
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-1.865.827,72
Devisenkassageschäften	-272.368,16
Sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-16.596.286,77

Daten. Die Inflation ist hingegen nur moderat gestiegen und führte an den Zinsmärkten auch nur zu leicht erhöhten Renditen. Die Risikoaufschläge (Spreads) von Unternehmensanleihen zeigten weiterhin eine freundliche Tendenz.

Das Fondsmanagement hat das Zinsänderungsrisiko im Fonds aktiv gesteuert und die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) den Marktgegebenheiten situativ angepasst. Dabei wurde die Duration im Stichtagsvergleich stabil gehalten.

Mit Blick auf die Wertpapierstruktur umfasste das Portfolio Engagements in Staatsanleihen, staatlich garantierten Anleihen, Pfandbriefen (Covered Bonds) und Unternehmensanleihen. Während der Anteil an Staatsanleihen und Pfandbriefen angesichts der erreichten Bewertungsniveaus tendenziell reduziert wurde, stockte das Fondsmanagement Unternehmensanleihen und das Segment halbstaatliche Emittenten auf. Die Investitionen erfolgten weit überwiegend in Anleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade), selektiv bestanden auch Beimischungen im Hochzinssegment (Speculative Grade). Investitionen in Unternehmensanleihen konzentrierten sich auf den Laufzeitbereich drei bis sieben Jahre, wobei im Frühjahr vor allem Finanzanleihen präferiert wurden. An Neuemissionen nahm der Fonds selektiv vor allem aus kurzfristigen Überlegungen teil. Derivate dienten primär der kostengünstigen Absicherung von Zinsänderungsrisiken.

Währungsseitig lautete der weit überwiegende Teil des Fondsvolumens auf Euro. Die norwegische Krone erschien ebenfalls aussichtsreich. Beimischungen im britischen Pfund waren weitgehend mittels Devisentermingeschäften gegen Währungskursverluste abgesichert.

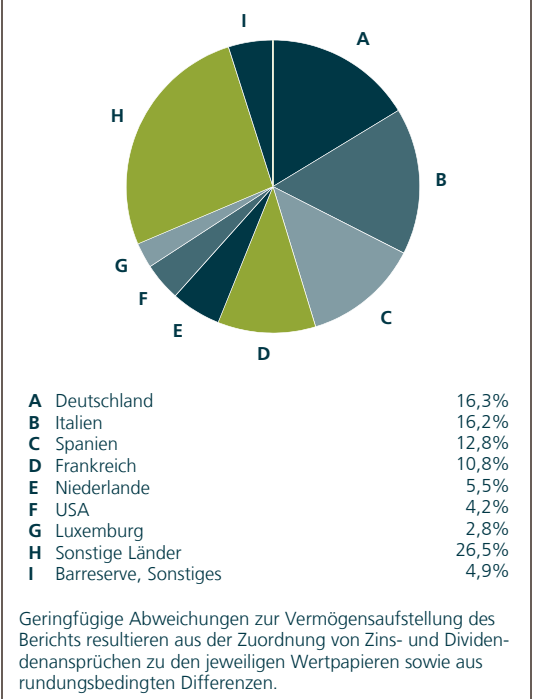
Unter Ländergesichtspunkten akzentuierte das Fondsmanagement u.a. Spanien, während im Gegenzug zunächst Italien und Frankreich weniger aussichtsreich erschienen. Diese Zurückhaltung wurde jedoch angesichts der Wahl in Frankreich ab Ende April aufgegeben.

Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum vom Engagement im Segment Corporate Bonds, die im Verhältnis zu Staatsanleihen von der Einengung der Risikoaufschläge profitieren konnten.

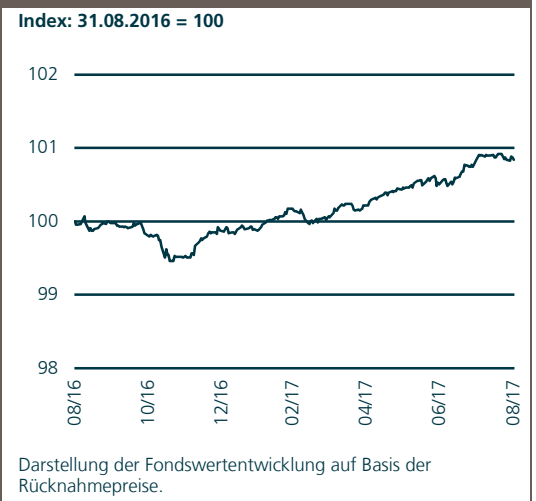
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

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 Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines

**Fondsstruktur
DekaTresor**



**Wertentwicklung 01.09.2016 – 31.08.2017
DekaTresor**



DekaTresor

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.

DekaTresor erzielte im Berichtsjahr eine Wertsteigerung um 0,8 Prozent. Bei einem Fondsvolumen von 564,0 Mio. Euro lag der Anteilwert zum 31. August 2017 bei 87,78 Euro.

Vermögensübersicht zum 31. August 2017.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	529.624.349,43	93,89
Australien	4.253.999,00	0,76
Belgien	3.138.969,00	0,55
Brasilien	2.095.000,00	0,37
Bulgarien	540.625,00	0,10
China	2.210.680,00	0,39
Dänemark	4.152.429,38	0,73
Deutschland	90.120.757,25	15,98
Finnland	970.294,50	0,17
Frankreich	60.818.222,94	10,77
Großbritannien	14.387.386,63	2,54
Indonesien	431.000,00	0,08
Irland	15.129.110,89	2,67
Israel	2.590.080,00	0,46
Italien	90.422.189,67	15,98
Japan	452.407,50	0,08
Kroatien	2.657.816,32	0,47
Lettland	194.028,00	0,03
Litauen	189.789,31	0,03
Luxemburg	15.542.499,74	2,75
Marokko	560.000,00	0,10
Mexiko	14.973.400,00	2,65
Niederlande	30.834.310,97	5,48
Norwegen	13.321.364,14	2,35
Österreich	2.110.730,00	0,38
Polen	5.584.316,14	0,99
Portugal	13.591.482,62	2,41
Rumänien	3.795.865,00	0,67
Schweden	9.870.812,01	1,76
Schweiz	3.488.971,36	0,62
Serbien	678.107,57	0,12
Singapur	1.230.891,38	0,22
Slowakei	1.776.960,00	0,32
Slowenien	615.696,00	0,11
Sonstige	5.682.607,09	1,01
Spanien	71.463.189,14	12,73
Tschechische Republik	10.155.130,50	1,80
Tunesien	1.050.000,00	0,19
USA	21.930.140,38	3,90
Vereinigte Arabische Emirate	1.048.300,00	0,19
Zypern	5.564.790,00	0,98
2. Investmentanteile	617.440,00	0,11
Deutschland	617.440,00	0,11
3. Sonstige Wertpapiere	1.030.300,00	0,18
Deutschland	1.030.300,00	0,18
4. Derivate	-1.979.710,01	-0,32
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	42.037.080,40	7,44
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11.629.763,31	2,05
II. Verbindlichkeiten	-18.932.172,06	-3,35
III. Fondsvermögen	564.027.051,07	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	529.624.349,43	93,89
CHF	5.101.553,56	0,90
EUR	507.180.864,47	89,96
GBP	1.658.450,17	0,29
NOK	8.717.084,34	1,53
PLN	2.115.075,98	0,37
USD	4.851.320,91	0,84
2. Investmentanteile	617.440,00	0,11
EUR	617.440,00	0,11
3. Sonstige Wertpapiere	1.030.300,00	0,18
EUR	1.030.300,00	0,18
4. Derivate	-1.979.710,01	-0,32
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	42.037.080,40	7,44
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11.629.763,31	2,05
II. Verbindlichkeiten	-18.932.172,06	-3,35
III. Fondsvermögen	564.027.051,07	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								406.497.619,51	72,03
Verzinsliche Wertpapiere								406.497.619,51	72,03
EUR								386.794.820,68	68,58
DE000A1TNC78	1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19 ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 102,107	2.042.140,00	0,36
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 12/22	EUR		100.000	500.000	400.000	% 129,533	129.533,00	0,02
FR0012005924	4,1250 % ACCOR S.A. FLR Notes 14/Und.	EUR		400.000	400.000	0	% 106,250	425.000,00	0,08
XS1326536155	0,5000 % Agence Française Développement MTN 15/22	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 101,879	1.324.427,00	0,23
FR0013256534	0,5000 % Agence France Locale MTN 17/24	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 100,861	2.017.210,00	0,36
FR0013182805	0,1250 % Air Liquide Finance MTN 16/20	EUR		400.000	0	0	% 100,355	401.418,00	0,07
XS1647404554	0,8750 % ALD S.A. MTN 17/22	EUR		1.500.000	2.300.000	800.000	% 101,030	1.515.450,00	0,27
XS1622630132	0,5000 % Allergan Funding SCS Notes 17/21	EUR		300.000	1.400.000	1.100.000	% 100,262	300.784,50	0,05
XS0789283792	2,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 12/19 ¹⁾	EUR		600.000	200.000	0	% 104,540	627.237,00	0,11
XS1211292484	1,5000 % Anglo American Capital PLC MTN 15/20 ¹⁾	EUR		1.400.000	1.400.000	0	% 102,691	1.437.674,00	0,25
FR0011884899	0,4190 % APRR FLR MTN 14/19	EUR		500.000	0	0	% 100,968	504.837,50	0,09
FR0013054020	0,3690 % APRR FLR MTN 15/20	EUR		700.000	0	0	% 101,199	708.393,00	0,13
XS1084568762	2,8750 % ArcelorMittal S.A. MTN 14/20	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 106,903	1.282.836,00	0,23
FR0013252277	1,5000 % Arkema S.A. MTN 17/27	EUR		400.000	400.000	0	% 101,021	404.084,00	0,07
XS1014759648	2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/20	EUR		500.000	0	500.000	% 106,810	534.050,00	0,09
IT0004869985	3,6250 % Atlantia S.p.A. Obbl. 12/18	EUR		600.000	0	0	% 104,581	627.486,00	0,11
FR0013236312	0,6250 % Auchan Holding S.A. MTN 17/22 ¹⁾	EUR		2.200.000	2.200.000	0	% 101,593	2.235.046,00	0,40
XS1069439740	3,8750 % AXA S.A. FLR MTN 14/Und. ¹⁾	EUR		100.000	900.000	800.000	% 110,875	110.875,00	0,02
XS1664643746	0,1710 % B.A.T. Capital Corp. FLR MTN 17/21	EUR		1.450.000	1.450.000	0	% 100,342	1.454.959,00	0,26
XS1664644710	1,1250 % B.A.T. Capital Corp. MTN 17/23	EUR		825.000	825.000	0	% 101,590	838.113,38	0,15
XS1594368539	0,2690 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 17/22	EUR		1.000.000	1.600.000	600.000	% 101,218	1.012.175,00	0,18
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 16/21 ¹⁾	EUR		1.200.000	600.000	200.000	% 102,996	1.235.946,00	0,22
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22	EUR		1.000.000	1.300.000	300.000	% 101,112	1.011.120,00	0,18
XS1024830819	4,2500 % Banco BPM S.p.A. MTN 14/19	EUR		500.000	500.000	0	% 104,779	523.895,00	0,09
XS1293577208	2,6250 % Banco BPM S.p.A. MTN 15/18	EUR		800.000	800.000	0	% 102,212	817.692,00	0,14
XS1458405112	0,1710 % Bank of America Corp. FLR MTN 16/19	EUR		925.000	0	0	% 100,721	931.669,25	0,17
XS1640827843	0,5000 % Bank of Queensland Ltd. MT Mortg.Cov.Bds 17/22	EUR		1.400.000	1.850.000	450.000	% 101,077	1.415.078,00	0,25
XS1385051112	1,8750 % Barclays PLC MTN 16/21 ¹⁾	EUR		400.000	0	0	% 105,047	420.186,00	0,07
DE000A188WV3	0,0000 % BASF Finance Europe N.V. MTN 16/20	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 100,257	2.005.140,00	0,36
XS0872702112	3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. MTN 13/18	EUR		900.000	0	0	% 101,512	913.608,00	0,16
XS1055241373	3,5000 % BBVA Sub.Capital S.A.U. FLR MTN 14/24	EUR		900.000	1.400.000	500.000	% 104,983	944.847,00	0,17
XS1531345376	1,0000 % Becton, Dickinson & Co. Notes 16/22	EUR		100.000	1.400.000	1.300.000	% 100,741	100.741,00	0,02
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21	EUR		450.000	1.000.000	550.000	% 100,789	453.548,25	0,08
DE000BHY0BA8	0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.194 15/20	EUR		5.700.000	0	0	% 101,175	5.766.975,00	1,01
DE000BHY0BC4	0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.196 16/23	EUR		750.000	0	0	% 101,064	757.980,00	0,13
XS1619283218	0,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 17/21	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 100,677	1.107.441,50	0,20
DE000A1R0TU2	2,3750 % Bilfinger SE IHS 12/19	EUR		300.000	0	0	% 103,770	311.310,00	0,06
XS1105264821	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18 ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 100,888	504.437,50	0,09
XS1396260520	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 16/20	EUR		975.000	0	0	% 100,361	978.514,88	0,17
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21	EUR		250.000	1.250.000	1.000.000	% 100,247	250.617,50	0,04
FR0013241130	0,7210 % BPCE S.A. FLR MTN 17/22	EUR		500.000	1.900.000	1.400.000	% 102,760	513.800,00	0,09
FR0013063930	0,1250 % Bpifrance Financement S.A. MTN 15/20	EUR		800.000	0	0	% 101,169	809.348,00	0,14
FR0013261328	0,0000 % Bpifrance Financement S.A. Obligations 17/22	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 99,597	2.987.910,00	0,53
FR0013256369	1,0000 % Bpifrance Financement S.A. Obligations 17/27	EUR		1.000.000	1.800.000	800.000	% 101,498	1.014.975,00	0,18
XS1046498157	0,3910 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 14/19	EUR		500.000	0	0	% 101,047	505.232,50	0,09
XS0873248420	1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 13/18	EUR		300.000	0	0	% 100,700	302.100,00	0,05
XS1379128215	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/19	EUR		1.500.000	0	1.500.000	% 100,788	1.511.820,00	0,27
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications PLC MTN 17/22	EUR		800.000	1.775.000	975.000	% 100,170	801.356,00	0,14
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23 ¹⁾	EUR		3.000.000	500.000	500.000	% 109,908	3.297.240,00	0,58
DE0001102317	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23 ¹⁾	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 110,144	1.101.440,00	0,20
DE0001102325	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23 ¹⁾	EUR		1.000.000	2.000.000	1.000.000	% 113,369	1.133.685,00	0,20
DE0001141729	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.172 15/20 ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 102,819	1.028.190,00	0,18
DE0001030526	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation- Ind. Anl. 09/20	EUR		200.000	3.000.000	7.800.000	% 120,741	241.482,22	0,04
DE0001030542	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation- Ind. Anl. 12/23	EUR		200.000	4.550.000	4.700.000	% 113,645	227.290,35	0,04
FR0011703776	3,1250 % Bureau Veritas SA Notes 14/21 ¹⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 108,722	326.164,50	0,06

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0012872182	0,3750 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN 15/20		EUR	2.400.000	1.800.000	500.000	% 101,746	2.441.904,00	0,43
XS1572146162	0,1250 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN 17/21		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,989	2.019.780,00	0,36
FR0012159507	0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 14/19		EUR	800.000	0	0	% 101,508	812.060,00	0,14
PTCGH10E0014	1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. MT Obr. Hipot. 15/22 ¹⁾		EUR	1.900.000	1.900.000	0	% 101,601	1.930.419,00	0,34
XS0548805299	3,3750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 10/17		EUR	100.000	100.000	0	% 100,390	100.389,50	0,02
FR0013155868	0,3490 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21		EUR	800.000	0	0	% 101,479	811.828,00	0,14
FR0011052661	5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 11/21 ¹⁾		EUR	700.000	700.000	0	% 117,950	825.650,00	0,15
FR0011301480	4,4070 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/19		EUR	300.000	0	1.400.000	% 107,970	323.910,00	0,06
FR0011215508	5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/20		EUR	700.000	700.000	800.000	% 112,284	785.988,00	0,14
FR0013260379	1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 17/22		EUR	600.000	900.000	300.000	% 101,700	610.200,00	0,11
IT0004960537	3,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 13/19		EUR	2.500.000	1.100.000	0	% 104,400	2.610.000,00	0,46
IT0004997943	2,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/19 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 103,596	1.035.955,00	0,18
IT0005273567	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 17/24		EUR	2.700.000	2.700.000	0	% 98,807	2.667.789,00	0,47
XS0807706006	4,1250 % Ceske Drahy AS Bonds 12/19		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 107,544	1.398.065,50	0,25
XS1415366720	1,8750 % Ceske Drahy AS Notes 16/23		EUR	2.000.000	1.600.000	125.000	% 104,744	2.094.880,00	0,37
XS0458257796	5,0000 % CEZ AS MTN 09/21		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 119,116	1.191.155,00	0,21
XS0521158500	4,5000 % CEZ AS MTN 10/20		EUR	1.500.000	500.000	0	% 113,646	1.704.682,50	0,30
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances S.A. Obl. 16/22		EUR	100.000	1.100.000	1.000.000	% 105,140	105.140,00	0,02
FR0013264405	0,8750 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) Obl. 17/24		EUR	400.000	1.200.000	800.000	% 100,670	402.678,00	0,07
DE000CB83CF0	7,7500 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.774 11/21		EUR	900.000	1.500.000	600.000	% 122,750	1.104.750,00	0,20
DE000CZ40KN6	0,5000 % Commerzbank AG MTN Anl. S.843 15/18 ¹⁾		EUR	2.050.000	0	0	% 100,447	2.059.163,50	0,37
DE000CZ40LR5	0,5000 % Commerzbank AG MTN Anl. S.871 16/23		EUR	100.000	900.000	800.000	% 98,821	98.820,50	0,02
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 16/20		EUR	100.000	700.000	600.000	% 100,106	100.105,50	0,02
XS1637093508	0,6250 % Compass Group International BV MTN 17/24		EUR	1.075.000	1.525.000	450.000	% 99,745	1.072.258,75	0,19
XS0429484891	5,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 09/19 ¹⁾		EUR	600.000	0	0	% 110,064	660.381,00	0,12
XS0826634874	4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 12/22		EUR	100.000	500.000	400.000	% 116,892	116.892,00	0,02
XS1555575320	0,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 17/22		EUR	3.000.000	3.275.000	275.000	% 100,624	3.018.720,00	0,54
FR0013258936	1,2500 % Crédit Mutuel Arkéa Notes 17/24		EUR	400.000	800.000	400.000	% 100,240	400.958,00	0,07
DE000A169GZ7	0,1990 % Daimler AG FLR MTN 16/19		EUR	300.000	0	1.000.000	% 100,523	301.567,50	0,05
DE000A2GSCY9	0,1190 % Daimler AG FLR MTN 17/24 ¹⁾		EUR	2.600.000	2.600.000	0	% 99,762	2.593.812,00	0,46
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20		EUR	425.000	0	600.000	% 100,490	427.080,38	0,08
DE000DB7XHM0	0,2190 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/19		EUR	4.000.000	7.000.000	3.000.000	% 100,395	4.015.780,00	0,71
DE000DL19TQ2	0,4710 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/22		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 100,616	1.308.008,00	0,23
DE000DB7XJB9	1,2500 % Deutsche Bank AG MTN 14/21		EUR	200.000	600.000	400.000	% 102,983	205.966,00	0,04
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	2.000.000	2.500.000	500.000	% 103,615	2.072.300,00	0,37
XS1109110251	1,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN 14/19		EUR	100.000	0	200.000	% 102,436	102.436,00	0,02
DE000A13SWH9	1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20		EUR	750.000	400.000	0	% 102,535	769.012,50	0,14
DE000A2DASD4	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 17/21		EUR	1.000.000	1.600.000	600.000	% 101,801	1.018.010,00	0,18
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	550.000	0	0	% 101,491	558.197,75	0,10
XS1169977896	0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 15/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,451	1.024.510,00	0,18
XS1423725172	0,0400 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/19		EUR	1.250.000	0	0	% 100,614	1.257.668,75	0,22
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 102,829	1.542.427,50	0,27
XS1559352437	0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 17/24 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,390	1.013.900,00	0,18
DE000DXA1NV3	1,0000 % Dexia Kommunalbank D.AG MTN Öff.-Pfe. S.1636 14/19		EUR	2.700.000	0	0	% 102,242	2.760.534,00	0,49
XS1637162246	0,0000 % DH Europe Finance S.A. FLR Notes 17/22		EUR	975.000	975.000	0	% 100,190	976.852,50	0,17
XS1069539374	1,1250 % Diageo Finance PLC MTN 14/19		EUR	400.000	0	0	% 102,040	408.158,00	0,07
XS1652512457	1,3750 % DS Smith PLC MTN 17/24		EUR	300.000	1.475.000	1.175.000	% 100,818	302.454,00	0,05
XS1166863339	0,5000 % DVB Bank SE MTN 15/18		EUR	1.000.000	0	0	% 100,284	1.002.840,00	0,18
XS1215290922	0,8750 % DVB Bank SE MTN IHS 15/21		EUR	500.000	1.000.000	500.000	% 102,167	510.832,50	0,09
XS1616411036	0,3750 % E.ON SE MTN 17/21		EUR	775.000	1.575.000	800.000	% 100,703	780.444,38	0,14
XS0831842645	5,7500 % EDP Finance B.V. MTN 12/17		EUR	500.000	500.000	0	% 100,230	501.150,00	0,09
XS0834643727	4,2500 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 12/17		EUR	200.000	200.000	0	% 100,387	200.774,00	0,04
XS1174211471	2,2500 % Eurofins Scientific S.E. Bonds 15/22		EUR	600.000	795.000	195.000	% 103,927	623.559,00	0,11
EU000A1G0DMS	0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/21 ¹⁾		EUR	1.000.000	2.550.000	1.550.000	% 101,111	1.011.110,00	0,18

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A185QC1	0,0000 % Evonik Finance B.V. MTN 16/21		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,668	996.680,00	0,18
XS1624790751	0,7500 % Export-Import Bank of China MTN 17/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,360	1.003.600,00	0,18
XS1186131634	0,1420 % FCE Bank PLC FLR MTN 15/18		EUR	500.000	0	0	% 100,116	500.580,00	0,09
XS0838847381	2,8750 % FCE Bank PLC MTN 12/17		EUR	700.000	0	0	% 100,245	701.715,00	0,12
XS0933505967	1,7500 % FCE Bank PLC MTN 13/18 ¹⁾		EUR	475.000	0	0	% 101,279	481.072,88	0,09
FR0013262698	1,5000 % Foncière des Régions S.A. Obl. 17/27		EUR	400.000	1.200.000	800.000	% 99,700	398.798,00	0,07
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.575.000	575.000	% 101,242	1.012.415,00	0,18
XS0873432511	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 13/20 Reg.S ¹⁾		EUR	1.000.000	200.000	200.000	% 107,797	1.077.970,00	0,19
XS1013955379	3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 14/21 Reg.S		EUR	700.000	700.000	0	% 109,141	763.983,50	0,14
PTGALJOE0008	3,0000 % Galp Energia SGPS S.A. MTN 14/21		EUR	500.000	500.000	0	% 107,475	537.375,00	0,10
FR0013266343	0,0490 % Gecina S.A. FLR MTN 17/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,150	1.001.495,00	0,18
XS1506612693	0,8750 % GELF Bond Issuer I S.A. MTN 16/22		EUR	200.000	1.400.000	1.200.000	% 100,742	201.484,00	0,04
XS1612542669	0,3750 % General Electric Co. Notes 17/22		EUR	1.000.000	2.300.000	1.300.000	% 100,605	1.006.050,00	0,18
ES00000950E9	4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 105,850	2.117.000,00	0,38
DE000A2AAPV8	0,1000 % Hamburger Sparkasse AG Pfd. Ausg.30 16/22		EUR	1.300.000	0	0	% 100,448	1.305.817,50	0,23
XS0834382151	2,7500 % Hammerson PLC Bonds 12/19		EUR	200.000	0	300.000	% 105,794	211.588,00	0,04
XS1044496203	2,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 14/19		EUR	900.000	0	0	% 103,530	931.770,00	0,17
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	700.000	1.300.000	600.000	% 101,247	708.729,00	0,13
XS1040041649	1,2500 % Hella KGaA Hueck & Co. Anl. 14/17		EUR	250.000	250.000	0	% 100,012	250.030,00	0,04
XS1488370740	0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/18		EUR	150.000	150.000	0	% 100,170	150.254,25	0,03
XS1488418960	0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/21 ¹⁾		EUR	550.000	550.000	0	% 100,182	551.001,00	0,10
FR0013062684	0,2210 % HSBC France S.A. FLR MTN 15/19		EUR	500.000	0	0	% 101,056	505.280,00	0,09
XS0969636371	3,3750 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 13/24		EUR	400.000	0	0	% 104,388	417.550,00	0,07
XS1586214956	0,3690 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 17/22		EUR	2.925.000	2.925.000	0	% 101,383	2.965.452,75	0,53
XS0433028254	6,0000 % HSBC Holdings PLC MTN 09/19		EUR	700.000	200.000	0	% 110,506	773.542,00	0,14
DE000HSH6KQ4	0,1000 % HSH Nordbank AG Öff.-Pfd. DIP S.2682 17/20		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,317	2.006.340,00	0,36
XS0879869187	3,5000 % Iberdrola International B.V. MTN 13/21		EUR	200.000	700.000	500.000	% 112,000	223.999,00	0,04
XS0645669200	4,5000 % Imperial Brands Finance PLC MTN 11/18		EUR	400.000	0	0	% 103,840	415.358,00	0,07
FR0012236669	2,1250 % Infra Park S.A.S. Obl. 14/25 ¹⁾		EUR	500.000	800.000	300.000	% 107,890	539.447,50	0,10
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	400.000	0	0	% 102,230	408.918,00	0,07
XS1576220484	0,7500 % ING Groep N.V. MTN 17/22		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 101,351	1.114.861,00	0,20
ES0255281075	0,0000 % Institut Català de Finances FLR Obl. 07/22		EUR	900.000	900.000	0	% 84,819	763.371,00	0,14
XS1599167589	0,6200 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/22 ¹⁾		EUR	2.800.000	3.075.000	275.000	% 102,221	2.862.174,00	0,51
IT0005259988	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfd. 17/27		EUR	2.600.000	3.000.000	400.000	% 100,299	2.607.761,00	0,46
XS0452166324	5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 09/19		EUR	900.000	700.000	500.000	% 108,794	979.141,50	0,17
XS055977312	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/18		EUR	600.000	0	0	% 104,819	628.911,00	0,11
XS0526326334	5,1500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/20 ¹⁾		EUR	600.000	600.000	0	% 112,100	672.600,00	0,12
XS1018032950	3,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/22 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 112,376	1.123.760,00	0,20
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20		EUR	1.500.000	0	1.000.000	% 102,476	1.537.132,50	0,27
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 17/22		EUR	100.000	600.000	500.000	% 100,591	100.590,50	0,02
XS0972240997	5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Notes 13/18		EUR	300.000	0	0	% 105,150	315.448,50	0,06
XS1375841159	0,5000 % Intl Business Machines Corp. Notes 16/21		EUR	1.200.000	0	0	% 101,716	1.220.592,00	0,22
XS1649668792	1,3750 % Initalia S.P.A. Notes 17/22 Reg.S		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 100,921	1.816.578,00	0,32
XS1023541847	2,8750 % Israel MTN 14/24 ¹⁾		EUR	2.280.000	2.280.000	0	% 113,600	2.590.080,00	0,46
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	1.075.000	0	0	% 102,302	1.099.741,13	0,19
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21		EUR	725.000	0	0	% 102,771	745.089,75	0,13
XS0997941199	3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/18 ¹⁾		EUR	1.677.000	1.677.000	0	% 103,529	1.736.181,33	0,31
BE0002272418	0,7500 % KBC Groep N.V. MTN 17/22		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 101,117	1.820.106,00	0,32
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko Notes 10/20 Reg.S ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 112,000	560.000,00	0,10
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20 ¹⁾		EUR	800.000	0	0	% 111,186	889.484,00	0,16
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	1.900.000	0	0	% 115,691	2.198.119,50	0,39
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	500.000	2.300.000	3.300.000	% 122,799	613.992,50	0,11
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44 ¹⁾		EUR	1.000.000	3.300.000	2.300.000	% 146,406	1.464.055,00	0,26
ES00000126C0	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20 ¹⁾		EUR	3.000.000	0	0	% 103,963	3.118.890,00	0,55
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	1.000.000	5.500.000	5.500.000	% 119,601	1.196.010,00	0,21
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24 ¹⁾		EUR	500.000	1.600.000	1.100.000	% 112,673	563.365,00	0,10
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20 ¹⁾		EUR	3.000.000	700.000	0	% 103,819	3.114.570,00	0,55
ES00000128B8	0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21 ¹⁾		EUR	3.000.000	0	1.500.000	% 102,870	3.086.100,00	0,55
ES00000128E2	3,4500 % Königreich Spanien Bonos 16/66		EUR	100.000	1.400.000	1.300.000	% 107,282	107.282,00	0,02
ES00000126W8	0,5500 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 14/19		EUR	400.000	3.400.000	3.000.000	% 105,740	422.958,64	0,07
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46		EUR	100.000	1.000.000	900.000	% 101,874	101.873,50	0,02
ES00000128X2	0,0500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/21 ¹⁾		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 100,342	1.505.122,50	0,27
ES00000128O1	0,4000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/22		EUR	2.000.000	8.500.000	6.500.000	% 100,843	2.016.860,00	0,36
DE000A2AARZ5	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/21 ¹⁾		EUR	4.350.000	0	0	% 101,249	4.404.309,75	0,77
XS1087815483	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 14/19		EUR	2.000.000	0	0	% 101,721	2.034.420,00	0,36

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0013262961	0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 17/27		EUR	800.000	900.000	100.000	% 98,600	788.800,00	0,14
FR0013262912	1,6250 % Lagardère S.C.A. Obl. 17/24		EUR	400.000	900.000	500.000	% 100,024	400.096,00	0,07
DE000A14KQW5	0,2500 % Land Berlin Landessch. Ausg.470 15/20		EUR	1.500.000	0	2.000.000	% 101,715	1.525.725,00	0,27
DE000A161YU8	0,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.854 15/19		EUR	3.000.000	0	0	% 101,116	3.033.480,00	0,54
XS0468940068	5,8750 % Landesbank Berlin AG Nachr. MTN IHS 09/19		EUR	3.900.000	2.500.000	0	% 111,474	4.347.466,50	0,76
DE000LBB5MH0	1,8750 % Landesbank Berlin AG Pfe. S.491 12/18		EUR	1.000.000	0	0	% 101,090	1.010.900,00	0,18
XS1377695652	0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20		EUR	1.000.000	0	600.000	% 101,203	1.012.030,00	0,18
DE000LB1DVL8	0,5000 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.783 17/22		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 100,708	1.712.036,00	0,30
XS0984200617	2,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 13/19		EUR	1.500.000	600.000	0	% 104,044	1.560.652,50	0,28
XS1295413345	1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 15/18		EUR	500.000	0	0	% 101,544	507.720,00	0,09
XS1418631930	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/21		EUR	700.000	0	400.000	% 102,433	717.031,00	0,13
XS1640668353	0,5000 % Leeds Building Society MT Mortg.Cov. Bds 17/24		EUR	500.000	2.500.000	2.000.000	% 99,671	498.352,50	0,09
XS0828235225	1,7500 % Linde AG MTN 12/20		EUR	500.000	0	0	% 105,820	529.100,00	0,09
FR0013257615	0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 17/22		EUR	700.000	700.000	0	% 100,968	706.776,00	0,13
XS0969350999	3,7790 % Madriřena Red de Gas Fin. B.V. MTN 13/18		EUR	500.000	0	0	% 103,922	519.607,50	0,09
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0	% 101,352	405.406,00	0,07
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21		EUR	1.350.000	1.350.000	0	% 100,772	1.360.422,00	0,24
XS1046272420	2,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/19		EUR	1.100.000	300.000	0	% 103,526	1.138.786,00	0,20
XS1619643015	1,7500 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 17/25		EUR	700.000	1.100.000	400.000	% 101,792	712.544,00	0,13
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20 ¹⁾		EUR	1.500.000	1.750.000	250.000	% 102,975	1.544.625,00	0,27
XS0794392588	2,7500 % Michelin Luxembourg SCS MTN 12/19		EUR	400.000	0	0	% 105,206	420.822,00	0,07
XS1626109968	0,1250 % Møre Boligkredit AS Mortg.Cov. MTN 17/22		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 99,716	2.193.752,00	0,39
XS1529837947	0,1710 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/19		EUR	725.000	725.000	0	% 100,349	727.526,63	0,13
XS1511787407	0,3710 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/22		EUR	100.000	1.400.000	1.300.000	% 101,019	101.018,50	0,02
XS0901370691	2,2500 % Morgan Stanley MTN 13/18		EUR	350.000	0	0	% 101,333	354.663,75	0,06
XS1268460885	0,3750 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 15/20		EUR	300.000	0	0	% 101,559	304.675,50	0,05
XS1402175811	0,5000 % Nationwide Building Society MTN 16/19 ¹⁾		EUR	600.000	0	0	% 101,328	607.965,00	0,11
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19		EUR	1.330.000	1.330.000	0	% 100,251	1.333.331,65	0,24
XS1648298559	0,8750 % Nestlé Holdings Inc. MTN 17/25		EUR	1.150.000	1.150.000	0	% 101,597	1.168.365,50	0,21
XS1385996126	2,2500 % NIBC Bank N.V. MTN 16/19		EUR	400.000	625.000	225.000	% 104,403	417.612,00	0,07
XS1316421137	0,1250 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 15/18		EUR	3.000.000	0	3.000.000	% 100,409	3.012.270,00	0,53
XS1432510631	0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 16/23		EUR	1.000.000	0	0	% 100,035	1.000.345,00	0,18
XS1569741884	0,2500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 17/21		EUR	900.000	900.000	0	% 100,660	905.940,00	0,16
XS0497179035	4,5000 % Nordea Bank AB MTN 10/20 ¹⁾		EUR	1.200.000	0	0	% 111,220	1.334.640,00	0,24
DK0009514044	0,3750 % Nykredit Realkredit AVS MT Resol. Nts 17/20 ¹⁾		EUR	1.250.000	1.250.000	0	% 100,712	1.258.900,00	0,22
XS0912992160	1,8750 % O2 Telefónica Dtl. Finanzier. Anl. 13/18 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 102,448	1.024.475,00	0,18
XS1138423774	0,6000 % OMV AG MTN 14/18		EUR	1.000.000	0	0	% 100,903	1.009.030,00	0,18
XS1508351357	0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Mortg.Cov. MTN 16/22		EUR	500.000	800.000	300.000	% 99,025	495.125,00	0,09
XS1588411188	0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Mortg.Cov. MTN 17/23		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,659	3.019.770,00	0,54
XS1072613380	2,8750 % Poste Vita S.p.A. Notes 14/19		EUR	800.000	0	0	% 104,658	837.264,00	0,15
XS1650147660	0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21		EUR	800.000	1.050.000	250.000	% 100,975	807.800,00	0,14
BE0002273424	0,5000 % Proximus S.A. MTN 17/22		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 101,451	1.318.863,00	0,23
XS1548539441	0,5000 % PSA Banque France S.A. MTN 17/20		EUR	300.000	300.000	0	% 101,136	303.408,00	0,05
FR0012674182	0,2490 % RCI Banque S.A. FLR MTN 15/18 ¹⁾		EUR	700.000	0	0	% 100,332	702.324,00	0,12
XS0905797113	2,8750 % RCI Banque S.A. MTN 13/18 ¹⁾		EUR	300.000	0	0	% 101,175	303.525,00	0,05
FR0012173144	1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 14/19		EUR	700.000	0	0	% 102,466	717.258,50	0,13
FR0013181989	0,3750 % RCI Banque S.A. MTN 16/19		EUR	825.000	0	0	% 100,290	827.392,50	0,15
PTRAMXOM0006	1,3340 % Região Autónoma da Madeira FLR Bonds 17/22		EUR	1.250.000	1.250.000	0	% 99,500	1.243.750,00	0,22
FR0010585901	2,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 08/23		EUR	1.550.000	1.550.000	0	% 133,501	2.069.267,91	0,37
FR0010850032	1,3000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 09/19 ¹⁾		EUR	2.000.000	3.600.000	1.600.000	% 113,733	2.274.662,46	0,40
FR0010899765	1,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 10/22 ¹⁾		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 123,967	4.958.674,88	0,87
FR0011237643	0,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/18 ¹⁾		EUR	1.000.000	3.000.000	2.000.000	% 107,630	1.076.300,86	0,19
FR0013140035	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 16/21 ¹⁾		EUR	400.000	2.000.000	1.600.000	% 107,324	429.295,58	0,08

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0011196856	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22 ¹⁾		EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 115,167	4.030.845,00	0,71
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25 ¹⁾		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 101,319	1.317.147,00	0,23
XS0933604943	2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20 ¹⁾		EUR	600.000	0	0	% 107,112	642.672,00	0,11
XS1084368593	2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S ¹⁾		EUR	400.000	0	300.000	% 107,750	431.000,00	0,08
IE00B6X95T99	3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24		EUR	500.000	6.470.000	5.970.000	% 120,408	602.040,00	0,11
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22		EUR	4.000.000	8.500.000	5.000.000	% 104,380	4.175.200,00	0,73
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	500.000	1.270.000	770.000	% 104,644	523.220,00	0,09
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	1.000.000	2.300.000	1.550.000	% 102,562	1.025.620,00	0,18
IT0003644769	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 04/20		EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	% 110,695	1.106.945,00	0,20
IT0004009673	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21 ¹⁾		EUR	700.000	0	0	% 112,743	789.197,50	0,14
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 111,451	2.786.262,50	0,49
IT0004966401	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/21		EUR	1.200.000	0	800.000	% 112,248	1.346.970,00	0,24
IT0004953417	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/24		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 119,324	2.386.480,00	0,42
IT0005030504	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19		EUR	2.000.000	0	0	% 103,061	2.061.210,00	0,37
IT0005069395	1,0500 % Republik Italien B.T.P. 14/19		EUR	3.000.000	0	0	% 102,389	3.071.670,00	0,54
IT0005028003	2,1500 % Republik Italien B.T.P. 14/21		EUR	300.000	1.000.000	2.200.000	% 106,531	319.591,50	0,06
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	2.400.000	1.000.000	600.000	% 101,573	2.437.752,00	0,43
IT0005142143	0,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	2.000.000	0	2.000.000	% 101,362	2.027.230,00	0,36
IT0005086886	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	500.000	1.600.000	1.500.000	% 102,717	513.582,50	0,09
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21		EUR	2.000.000	0	0	% 100,217	2.004.340,00	0,36
IT0005216491	0,3500 % Republik Italien B.T.P. 16/21		EUR	5.000.000	6.000.000	1.000.000	% 99,273	4.963.625,00	0,87
IT0005172322	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 16/23		EUR	3.000.000	3.900.000	1.400.000	% 99,585	2.987.550,00	0,53
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22		EUR	9.000.000	9.300.000	300.000	% 102,069	9.186.210,00	1,62
IT0005277444	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 17/22		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,088	2.001.760,00	0,35
IT0005274805	2,0500 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	300.000	2.500.000	2.200.000	% 99,328	297.982,50	0,05
IT0004380546	2,3500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 08/19		EUR	2.000.000	1.400.000	0	% 120,035	2.400.703,28	0,43
IT0004604671	2,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 10/21		EUR	2.000.000	2.500.000	2.500.000	% 121,307	2.426.141,89	0,43
IT0005012783	1,6500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 14/20		EUR	3.000.000	3.600.000	600.000	% 105,720	3.171.603,28	0,56
IT0005004426	2,3500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 14/24		EUR	140.000	800.000	660.000	% 114,751	160.651,27	0,03
IT0005188120	0,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 16/22		EUR	2.250.000	3.650.000	4.400.000	% 103,238	2.322.849,43	0,41
IT0005253676	0,4500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 17/23		EUR	600.000	1.225.000	625.000	% 100,593	603.558,11	0,11
XS1028953989	3,8750 % Republik Kroatien Notes 14/22 ¹⁾		EUR	2.200.000	2.800.000	600.000	% 112,350	2.471.700,00	0,44
XS1501554874	0,3750 % Republik Lettland MTN 16/26 ¹⁾		EUR	200.000	650.000	450.000	% 97,014	194.028,00	0,03
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24		EUR	100.000	1.000.000	900.000	% 115,068	115.068,00	0,02
XS1536786939	0,5000 % Republik Polen MTN 16/21		EUR	675.000	1.350.000	675.000	% 101,371	684.254,25	0,12
PTOTEYOEO0007	3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21 ¹⁾		EUR	1.750.000	6.850.000	5.400.000	% 111,898	1.958.206,25	0,35
PTOTEAOEO0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23		EUR	200.000	3.600.000	3.400.000	% 119,083	238.165,00	0,04
PTOTECEO0029	4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20		EUR	3.000.000	7.200.000	4.800.000	% 112,871	3.386.130,00	0,60
PTOTESOEO013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	3.900.000	13.400.000	9.500.000	% 105,114	4.099.446,00	0,72
PTOTEUOEO0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	100.000	1.300.000	1.200.000	% 110,730	110.729,50	0,02
XS0972758741	4,6250 % Republik Rumänien MTN 13/20 ¹⁾		EUR	500.000	0	1.000.000	% 114,333	571.665,00	0,10
XS1060842975	3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24 ¹⁾		EUR	2.800.000	2.800.000	0	% 115,150	3.224.200,00	0,57
SI0002103685	1,2500 % Republik Slowenien Bonds 17/27 ¹⁾		EUR	600.000	3.425.000	2.825.000	% 102,616	615.696,00	0,11
XS1227247191	3,8750 % Republik Zypern MTN 15/22		EUR	3.800.000	3.600.000	400.000	% 110,945	4.215.910,00	0,74
XS1637276848	2,7500 % Republik Zypern MTN 17/24		EUR	1.300.000	5.050.000	3.750.000	% 103,760	1.348.880,00	0,24
XS1219499032	3,5000 % RWE AG FLR Sub. Anl. 15/75		EUR	100.000	850.000	750.000	% 99,950	99.950,00	0,02
FR0013264884	0,2390 % SAFRAN FLR Obl. 17/21		EUR	900.000	900.000	0	% 100,176	901.584,00	0,16
FR0012969020	0,8750 % Sanofi S.A. MTN 15/21 ¹⁾		EUR	300.000	0	0	% 103,233	309.697,50	0,05
XS1615065320	0,4510 % Santander UK Group Hldgs PLC FLR MTN 17/23		EUR	500.000	850.000	350.000	% 100,570	502.850,00	0,09
DE000A2DADR6	1,1250 % Sixt Leasing SE Anl. 17/21		EUR	700.000	2.250.000	1.550.000	% 100,847	705.929,00	0,13
XS0854425625	1,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 12/19		EUR	205.000	0	0	% 104,488	214.199,38	0,04
SK4120011636	0,0000 % Slowakei Zero Bonds S.230 16/23		EUR	1.800.000	1.200.000	700.000	% 98,720	1.776.960,00	0,32
XS1508588875	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 16/20		EUR	700.000	1.100.000	400.000	% 99,807	698.645,50	0,12
XS0876828541	2,2500 % Société Générale S.A. MTN 13/20 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 105,762	1.057.620,00	0,19
XS1656123459	0,7500 % Sodexo S.A. Notes Tr.2 17/27		EUR	450.000	450.000	0	% 96,487	434.191,50	0,08
XS1429528588	0,7500 % SpareBank 1 SMN MTN 16/21 ¹⁾		EUR	300.000	0	300.000	% 102,191	306.573,00	0,05
XS1516271290	0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 16/22 ¹⁾		EUR	1.225.000	1.225.000	0	% 100,163	1.226.996,75	0,22
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. FLR Cert. 14/Und.		EUR	900.000	900.000	0	% 119,225	1.073.025,00	0,19
XS0606202454	4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 11/18		EUR	900.000	0	0	% 102,393	921.537,00	0,16
XS0630463965	4,7500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 11/18		EUR	1.400.000	0	0	% 103,399	1.447.586,00	0,26
XS0868458653	4,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 12/20		EUR	1.000.000	200.000	0	% 108,924	1.089.235,00	0,19
XS1169832810	3,2500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 15/23 ¹⁾		EUR	500.000	500.000	0	% 110,556	552.777,50	0,10
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 17/23		EUR	100.000	1.525.000	1.425.000	% 106,346	106.345,50	0,02
XS1571293171	0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 17/21		EUR	1.700.000	2.475.000	775.000	% 99,458	1.690.777,50	0,30
XS1505546698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 100,674	1.610.776,00	0,29
XS1490960942	3,7500 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 16/Und. ¹⁾		EUR	100.000	800.000	700.000	% 104,550	104.550,00	0,02
XS1652866002	1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 17/27		EUR	1.700.000	1.625.000	625.000	% 99,609	996.085,00	0,18

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1402235060	0,3710 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 16/19		EUR	1.500.000	0	0	% 100,906	1.513.582,50	0,27
XS1577427526	0,3010 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22 ¹⁾		EUR	1.050.000	1.050.000	0	% 100,519	1.055.449,50	0,19
XS1458408306	0,6710 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN S.F. 16/21 ¹⁾		EUR	500.000	0	975.000	% 102,513	512.565,00	0,09
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	950.000	0	0	% 101,316	962.497,25	0,17
XS1322986537	1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/20		EUR	1.200.000	300.000	0	% 104,315	1.251.774,00	0,22
XS1651071877	1,4000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/26 ¹⁾		EUR	200.000	725.000	525.000	% 100,307	200.614,00	0,04
DE000A1R08U3	4,0000 % thyssenkrupp AG MTN 13/18		EUR	300.000	0	0	% 103,781	311.341,50	0,06
DE000A14J579	1,7500 % thyssenkrupp AG MTN 15/20 ¹⁾		EUR	200.000	600.000	400.000	% 103,502	207.003,00	0,04
DE000A2AAPF1	2,7500 % thyssenkrupp AG MTN 16/21 ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 105,993	423.970,00	0,08
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22		EUR	200.000	2.000.000	1.800.000	% 100,600	201.199,00	0,04
XS0541140793	3,6250 % Tschechien MTN 10/21 ¹⁾		EUR	700.000	700.000	0	% 113,943	797.597,50	0,14
XS0750894577	3,8750 % Tschechien MTN 12/22 ¹⁾		EUR	2.500.000	5.600.000	3.100.000	% 118,750	2.968.750,00	0,53
CH0359915425	0,3710 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR Bonds 17/22 ¹⁾		EUR	1.200.000	1.700.000	500.000	% 101,108	1.213.290,00	0,22
XS0098907693	0,9480 % UniCredit Bank AG Nachr. FLR MTN 99/19		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 98,168	1.668.856,00	0,30
XS1619015719	6,6250 % UniCredit S.p.A. FLR Notes 17/Und. ¹⁾		EUR	500.000	800.000	300.000	% 103,505	517.525,00	0,09
IT0004932619	1,8750 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 13/19 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 103,030	1.030.300,00	0,18
XS0849517650	6,9500 % UniCredit S.p.A. MTN 12/22		EUR	400.000	1.500.000	1.100.000	% 121,555	486.220,00	0,09
XS1374865555	2,0000 % UniCredit S.p.A. MTN 16/23 ¹⁾		EUR	650.000	1.350.000	700.000	% 105,244	684.082,75	0,12
FR0013044294	0,3000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 15/21		EUR	700.000	0	0	% 102,132	714.920,50	0,13
XS1529854280	0,1250 % Uniper SE MTN 16/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,296	1.002.955,00	0,18
XS1571315917	0,1250 % United Overseas Bank Ltd. MT Mortg. Cov. Bds 17/22		EUR	650.000	1.100.000	450.000	% 100,074	650.477,75	0,12
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21 ¹⁾		EUR	400.000	0	1.000.000	% 101,998	407.992,00	0,07
XS1574681620	0,3750 % Vodafone Group PLC MTN 17/21 ¹⁾		EUR	1.500.000	1.700.000	200.000	% 100,533	1.507.995,00	0,27
XS0927639780	1,1250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 13/18 ¹⁾		EUR	250.000	0	0	% 100,567	251.416,25	0,04
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/21		EUR	1.500.000	2.200.000	700.000	% 100,373	1.505.587,50	0,27
XS0702452995	3,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 11/18		EUR	900.000	0	0	% 102,272	920.443,50	0,16
DE000A1HNNW52	3,1250 % Vonovia Finance B.V. Anl. 13/19		EUR	400.000	0	0	% 106,175	424.700,00	0,08
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	1.600.000	0	0	% 105,155	1.682.472,00	0,30
XS1400169428	0,2910 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	900.000	% 101,188	1.011.880,00	0,18
XS1558022866	0,1710 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 17/22		EUR	550.000	1.800.000	1.250.000	% 100,627	553.445,75	0,10
XS1506396974	0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22		EUR	600.000	1.150.000	550.000	% 99,984	599.901,00	0,11
XS1594364033	0,3750 % Yorkshire Building Society MT Cov. Bds 17/23		EUR	500.000	1.150.000	650.000	% 100,325	501.625,00	0,09
CHF								5.101.553,56	0,90
CH0024590207	2,5000 % Commerzbank Finance&Covered Bd Let.d.Ga.Pub. 06/19		CHF	400.000	400.000	0	% 103,225	360.324,98	0,06
CH0028622600	2,7500 % Commerzbank Finance&Covered Bd MT Let.d.G.P. 07/22		CHF	2.000.000	2.000.000	0	% 108,940	1.901.370,96	0,34
CH0020393150	2,7500 % Commerzbank Finance&Covered Bd Öff.-Pfe. MTN 05/20		CHF	875.000	875.000	0	% 105,671	806.888,19	0,14
CH0226274261	2,8500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 13/19		CHF	1.000.000	1.000.000	0	% 103,610	904.172,23	0,16
CH0333827472	0,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. Schuldversch. 16/18		CHF	1.300.000	1.300.000	0	% 99,500	1.128.797,20	0,20
GBP								1.658.450,17	0,29
XS0739933421	3,3750 % BMW Finance N.V. MTN 12/18 ¹⁾		GBP	500.000	0	0	% 103,415	561.110,99	0,10
XS1573156681	1,8750 % Deutsche Bank AG MTN 17/20		GBP	1.000.000	1.600.000	600.000	% 101,122	1.097.339,18	0,19
NOK								8.717.084,34	1,53
XS1597300778	2,1250 % Deutsche Bank AG MTN Anl. 17/21		NOK	9.500.000	20.000.000	10.500.000	% 100,926	1.031.885,45	0,18
NO0010572878	3,7500 % Königreich Norwegen Anl. 10/21		NOK	35.000.000	32.500.000	12.500.000	% 110,525	4.163.258,61	0,73
NO0010646813	2,0000 % Königreich Norwegen Anl. 12/23		NOK	21.500.000	21.500.000	0	% 104,778	2.424.439,28	0,43
NO0010752702	2,3500 % Stadt Oslo Anl. 15/24		NOK	10.000.000	0	0	% 101,977	1.097.501,00	0,19
PLN								1.652.777,09	0,29
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank MTN 17/24		PLN	7.000.000	7.000.000	0	% 100,601	1.652.777,09	0,29
USD								2.572.933,67	0,44
US025816BM04	2,5000 % American Express Co. Notes 17/22		USD	300.000	800.000	500.000	% 100,438	253.427,39	0,04
US25389JAS50	2,7500 % Digital Realty Trust L.P. Notes 17/23		USD	500.000	700.000	200.000	% 100,222	421.472,73	0,07
XS0525827845	6,6250 % Republik Kroatien Notes 10/20 Reg.S		USD	200.000	300.000	100.000	% 110,642	186.116,32	0,03
XS0602546136	6,1250 % Republik Litauen Bonds 11/21 Reg.S		USD	200.000	0	1.600.000	% 112,825	189.789,31	0,03
XS1085735899	5,1250 % Republik Portugal MTN 14/24 Reg.S		USD	100.000	1.300.000	1.200.000	% 103,750	87.261,87	0,02
XS0856951263	5,2500 % Republik Serbien Treasury Notes 12/17 Reg.S		USD	800.000	0	1.000.000	% 100,780	678.107,57	0,12
USH4209UAG16	2,8590 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR Notes 17/23 R.S		USD	900.000	1.475.000	575.000	% 99,972	756.758,48	0,13

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								118.420.478,04	21,02
Verzinsliche Wertpapiere								118.420.478,04	21,02
EUR								115.679.791,91	20,54
XS0995111761	2,5000 % Achmea B.V. MTN 13/20	EUR		200.000	0	0	% 107,503	215.005,00	0,04
XS0878195584	2,0000 % Achmea Bank N.V. MTN 13/18	EUR		1.200.000	0	0	% 100,872	1.210.458,00	0,21
XS1291332952	0,8750 % Achmea Bank N.V. MTN 15/18	EUR		500.000	0	0	% 101,089	505.442,50	0,09
ES0200002022	0,8000 % ADIF - Alta Velocidad Obl. 17/23	EUR		3.500.000	3.500.000	0	% 99,890	3.496.150,00	0,62
XS1265810686	0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/20 ¹⁾	EUR		800.000	0	0	% 102,391	819.128,00	0,15
XS1588061694	2,6260 % Alfa Holding Issuance PLC MT LPN ABH Fin. 17/20	EUR		500.000	725.000	225.000	% 101,375	506.875,00	0,09
XS1325125158	4,1250 % Allied Irish Banks PLC FLR MTN 15/25	EUR		400.000	600.000	200.000	% 107,438	429.750,00	0,08
XS1057481084	2,7500 % Allied Irish Banks PLC MTN 14/19 ¹⁾	EUR		1.800.000	400.000	0	% 104,449	1.880.082,00	0,33
XS1202664386	1,3750 % Allied Irish Banks PLC MTN 15/20	EUR		500.000	0	0	% 103,367	516.832,50	0,09
XS1330978211	3,5000 % Ball Corp. Notes 15/20	EUR		1.400.000	1.400.000	0	% 110,312	1.544.368,00	0,27
XS1330978567	4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23 ¹⁾	EUR		100.000	100.000	0	% 114,500	114.500,00	0,02
XS1394911496	8,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bond 16/Und.	EUR		800.000	800.000	0	% 116,590	932.720,00	0,17
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 14/21	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 103,265	1.548.975,00	0,27
ES0213860051	6,2500 % Banco de Sabadell S.A. Obl. 10/20 ¹⁾	EUR		2.300.000	2.300.000	0	% 112,450	2.586.350,00	0,46
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander S.A. Notes 17/22	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 102,807	1.542.097,50	0,27
XS1308351714	0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MT.Cov.Nts 15/21	EUR		500.000	0	0	% 102,549	512.745,00	0,09
XS1170193061	0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/20 ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 101,854	1.018.540,00	0,18
XS1228148158	0,3750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/22	EUR		200.000	0	0	% 101,455	202.909,00	0,04
XS1075963485	4,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) FLR MTN 14/24 Reg.S	EUR		400.000	500.000	100.000	% 105,750	423.000,00	0,07
XS1014670233	3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/19	EUR		740.000	500.000	0	% 104,622	774.202,80	0,14
ES0313307003	3,5000 % BANKIA S.A. Bonos 14/19	EUR		600.000	0	0	% 104,936	629.616,00	0,11
XS1645651909	6,0000 % BANKIA S.A. FLR Notes 17/Und.	EUR		200.000	1.200.000	1.000.000	% 100,375	200.750,00	0,04
ES0213307004	4,0000 % BANKIA S.A. FLR Obl. 14/24	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 104,283	1.251.396,00	0,22
ES0413679350	0,6250 % Bankinter S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR		700.000	0	0	% 102,270	715.886,50	0,13
XS1592168451	2,5000 % Bankinter S.A. FLR Notes 17/27	EUR		200.000	500.000	300.000	% 101,983	203.965,00	0,04
ES0213679196	6,3750 % Bankinter S.A. Obl. 09/19	EUR		1.500.000	900.000	0	% 112,150	1.682.250,00	0,30
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 105,000	1.050.000,00	0,19
XS1169791529	2,0000 % BPE Financiaciones S.A. MTN 15/20	EUR		200.000	600.000	1.000.000	% 104,275	208.550,00	0,04
XS1047674947	2,8750 % Brasilien Bonds 14/21 ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 104,750	2.095.000,00	0,37
XS1641442246	1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20	EUR		575.000	975.000	400.000	% 100,942	580.413,63	0,10
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 108,125	540.625,00	0,10
XS0989061345	5,0000 % Caixaabank S.A. FLR MTN 13/23	EUR		400.000	600.000	200.000	% 105,253	421.012,00	0,07
XS1645495349	2,7500 % Caixaabank S.A. FLR MTN 17/28	EUR		500.000	2.000.000	1.500.000	% 101,863	509.315,00	0,09
XS1614722806	1,1250 % Caixaabank S.A. MTN 17/24 ¹⁾	EUR		600.000	2.000.000	1.400.000	% 100,741	604.443,00	0,11
ES0422714024	3,7500 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 13/18	EUR		1.000.000	0	0	% 104,744	1.047.440,00	0,19
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom S.A. MTN 15/22	EUR		200.000	0	100.000	% 109,973	219.946,00	0,04
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 16/24	EUR		300.000	300.000	200.000	% 103,700	311.098,50	0,06
XS1529934801	1,4230 % CETIN Finance B.V. MTN 16/21	EUR		1.400.000	1.400.000	0	% 103,824	1.453.529,00	0,26
XS1291367313	2,3750 % Citycon Treasury B.V. Notes 15/22	EUR		200.000	0	200.000	% 108,173	216.346,00	0,04
ES0000101586	2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 14/19	EUR		3.000.000	800.000	0	% 104,870	3.146.100,00	0,56
ES0000101719	0,7270 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 16/21	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 102,206	1.226.472,00	0,22
ES0000101842	0,7470 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 17/22	EUR		1.200.000	1.750.000	550.000	% 101,700	1.220.400,00	0,22
XS0981442931	2,7500 % CRH Finland Services Oyj MTN 13/20	EUR		900.000	0	0	% 107,811	970.294,50	0,17
ES0205045000	1,6250 % Critería Caixa S.A.U. MTN 15/22	EUR		2.600.000	2.400.000	800.000	% 102,294	2.659.631,00	0,47
ES0205045018	1,5000 % Critería Caixa S.A.U. MTN 17/23	EUR		900.000	2.000.000	1.100.000	% 100,176	901.579,50	0,16
XS1395180802	2,6250 % Digital Euro Finco LLC Notes 16/24 ¹⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 107,868	539.340,00	0,10
XS1589970968	0,8750 % Distribuidora Intl de Alim.SA MTN 17/23	EUR		300.000	900.000	600.000	% 101,126	303.376,50	0,05
XS1165750198	0,0000 % DNB Bank ASA FLR MTN 15/20 ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 100,565	201.130,00	0,04
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 17/22	EUR		500.000	2.000.000	1.500.000	% 100,226	501.127,50	0,09
DE000A2E4ZE9	0,0500 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15272 17/22	EUR		3.100.000	3.100.000	0	% 99,989	3.099.659,00	0,55
XS1385395121	2,3750 % EDP Finance B.V. MTN 16/23	EUR		500.000	1.600.000	1.100.000	% 108,020	540.100,00	0,10
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 14/21	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 104,830	1.048.300,00	0,19
XS0827573766	6,2500 % ESB Finance DAC MTN S.2 12/17	EUR		182.000	182.000	0	% 100,125	182.226,59	0,03
XS1057487875	2,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/19	EUR		500.000	0	200.000	% 104,100	520.500,00	0,09

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1111858756	2,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/19		EUR	500.000	0	0	% 103,900	519.497,50	0,09
XS1321405968	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 15/18		EUR	125.000	0	400.000	% 101,007	126.258,75	0,02
XS1220057472	1,3750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 15/20		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,707	1.027.070,00	0,18
XS1383510259	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 16/20		EUR	100.000	0	400.000	% 102,394	102.393,50	0,02
XS1627337881	1,4130 % FCC Aqualia S.A. Notes 17/22		EUR	600.000	800.000	200.000	% 100,931	605.586,00	0,11
ES0378641239	0,5000 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos 16/20		EUR	1.700.000	0	0	% 101,344	1.722.848,00	0,31
ES0378641304	0,0310 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos 17/20		EUR	2.100.000	2.400.000	300.000	% 100,321	2.106.741,00	0,37
ES0378641288	0,6250 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos 17/22		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,577	1.523.647,50	0,27
ES0378641205	0,8500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.21 15/19		EUR	1.000.000	0	0	% 102,204	1.022.035,00	0,18
XS1380394806	1,5000 % Ferrari N.V. Notes 16/23		EUR	500.000	500.000	0	% 102,326	511.627,50	0,09
XS1640492648	0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 17/21		EUR	825.000	1.150.000	325.000	% 100,374	828.085,50	0,15
XS1640492994	1,1000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 17/24		EUR	475.000	1.175.000	700.000	% 100,353	476.674,38	0,08
XS1378895954	1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Notes 16/23 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,390	1.033.900,00	0,18
XS1238900515	0,0000 % General Electric Co. FLR Notes 15/20		EUR	500.000	0	0	% 100,498	502.490,00	0,09
XS1121198094	1,8750 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 14/19		EUR	500.000	0	0	% 103,953	519.765,00	0,09
XS1193853006	0,8500 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 15/18 ¹⁾		EUR	925.000	425.000	0	% 100,456	929.218,00	0,16
XS1609252645	0,3520 % General Motors Financial Co. FLR MTN 17/21 ¹⁾		EUR	100.000	825.000	725.000	% 100,262	100.261,50	0,02
XS0863484035	2,3750 % Heta Asset Resolution AG Notes 12/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 110,170	1.101.700,00	0,20
ES0244251007	5,0000 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Obl. 15/25		EUR	100.000	1.000.000	900.000	% 100,875	100.875,00	0,02
XS1398275112	0,0180 % John Deere Bank S.A. FLR MTN 16/20		EUR	275.000	0	0	% 100,471	276.293,88	0,05
DE000A1TM3Q7	1,0000 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em. 1072 13/18		EUR	4.100.000	0	0	% 101,519	4.162.258,50	0,73
XS1673096829	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 17/25		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 99,548	3.981.920,00	0,71
XS1615501837	0,4710 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA FLR MTN 17/22		EUR	1.500.000	2.950.000	1.450.000	% 100,975	1.514.625,00	0,27
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 16/21		EUR	100.000	0	300.000	% 104,491	104.491,00	0,02
XS1551000364	0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 17/20 ¹⁾		EUR	1.100.000	2.000.000	900.000	% 101,619	1.117.809,00	0,20
XS1416688890	2,3750 % Metrovacesa S.A. MTN 16/22 ¹⁾		EUR	300.000	200.000	300.000	% 106,990	320.968,50	0,06
XS0206170390	5,5000 % Mexiko MTN 04/20		EUR	1.000.000	1.400.000	400.000	% 113,625	1.136.250,00	0,20
XS1054418196	2,3750 % Mexiko MTN 14/21 ¹⁾		EUR	500.000	1.500.000	1.000.000	% 107,135	535.675,00	0,09
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22 ¹⁾		EUR	3.200.000	3.200.000	0	% 104,275	3.336.800,00	0,59
XS0916766057	2,7500 % Mexiko MTN S.A 13/23 ¹⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 108,695	3.260.850,00	0,58
XS1619284372	0,1720 % Mylan N.V. FLR Notes 17/20 ¹⁾		EUR	500.000	950.000	450.000	% 99,877	499.385,00	0,09
XS1486520403	1,0000 % Nordea Bank AB FLR MTN 16/26		EUR	100.000	500.000	400.000	% 101,099	101.098,50	0,02
XS0997484430	3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 13/20 Reg.S ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 106,375	2.127.500,00	0,38
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19 ¹⁾		EUR	1.000.000	500.000	300.000	% 105,438	1.054.375,00	0,19
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21		EUR	2.100.000	2.950.000	850.000	% 103,375	2.170.875,00	0,38
XS0985031375	2,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. MTN 13/18		EUR	900.000	0	0	% 103,118	928.057,50	0,16
XS1082661551	1,3750 % PZU Finance AB Notes 14/19		EUR	100.000	0	0	% 102,142	102.142,00	0,02
XS1636469865	1,2500 % Rikshem AB MTN 17/24		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 100,039	1.800.693,00	0,32
XS1487498922	3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/21 ¹⁾		EUR	100.000	900.000	800.000	% 103,625	103.625,00	0,02
XS1218217377	0,6250 % Santander Consumer Bank AS MTN 15/18		EUR	800.000	0	0	% 100,556	804.444,00	0,14
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19		EUR	400.000	400.000	0	% 100,536	402.142,00	0,07
ES0413495013	0,1250 % Santander Consumer Finance SA Cédulas Hip. 16/19		EUR	2.000.000	0	0	% 99,990	1.999.800,00	0,35
XS1264601805	1,1000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/18		EUR	1.500.000	0	0	% 101,223	1.518.345,00	0,27
XS1188117391	0,9000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	% 102,107	204.214,00	0,04
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	% 104,223	208.446,00	0,04
XS1413580579	1,0000 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0	% 102,458	1.639.320,00	0,29
XS1623981641	1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. Notes 17/20		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 100,590	1.207.080,00	0,21
XS1562623584	2,6250 % Sigma Alimentos S.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	300.000	1.200.000	900.000	% 105,725	317.175,00	0,06

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1419638215	0,2710 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/20		EUR	1.750.000	0	0	% 101,432	1.775.060,00	0,31
XS1511589605	1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/28		EUR	100.000	1.250.000	1.150.000	% 100,990	100.989,50	0,02
DE000A1YC392	0,7500 % Stadtparkasse München Pfe. R.6 14/18		EUR	3.000.000	0	0	% 100,427	3.012.795,00	0,53
XS1621087359	0,1190 % Sumitomo Mitsui Financ. Group FLR MTN 17/22		EUR	450.000	1.000.000	550.000	% 100,535	452.407,50	0,08
XS1571298139	0,2500 % Svenska Handelsbanken AB MTN 17/22		EUR	775.000	1.525.000	750.000	% 100,465	778.599,88	0,14
XS1361548693	0,1500 % Swedbank Hypotek AB MT Mortg.Cov. Bds 16/21 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 101,012	1.010.115,00	0,18
XS1211040917	1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/23		EUR	100.000	730.000	930.000	% 96,591	96.591,00	0,02
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.100.000	1.600.000	% 98,472	1.969.430,00	0,35
XS1418835002	1,5000 % Transmission Finance DAC MTN 16/23		EUR	500.000	500.000	100.000	% 104,865	524.325,00	0,09
IT0005140030	1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Mortg.Cov.MTN 15/23		EUR	1.245.000	1.245.000	0	% 103,210	1.284.964,50	0,23
XS1033018158	2,8750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 14/19		EUR	1.050.000	700.000	950.000	% 104,308	1.095.234,00	0,19
PLN								462.298,89	0,08
PL0000109492	2,2500 % Republik Polen Bonds S.0422 16/22		PLN	2.000.000	20.000.000	18.000.000	% 98,487	462.298,89	0,08
USD								2.278.387,24	0,40
US00206REJ77	2,2017 % AT & T Inc. FLR Notes 17/23		USD	100.000	600.000	500.000	% 99,824	83.959,80	0,01
US172967LH22	2,2744 % Citigroup Inc. FLR Notes 17/22		USD	400.000	600.000	200.000	% 100,594	338.429,71	0,06
US251525A185	2,7000 % Deutsche Bank AG Senior Notes 17/20		USD	900.000	1.575.000	675.000	% 100,610	761.587,96	0,14
US37045VAM28	2,1117 % General Motors Co. FLR Notes 17/20		USD	600.000	600.000	0	% 100,020	504.745,36	0,09
US46115HAZ01	3,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Receipts 17/22 CLX 144A		USD	700.000	875.000	175.000	% 100,155	589.664,41	0,10
Nichtnotierte Wertpapiere								4.706.251,88	0,84
Verzinsliche Wertpapiere								4.706.251,88	0,84
EUR								4.706.251,88	0,84
XS1677766047	0,0000 % KommuneKredit MTN 17/22		EUR	950.000	950.000	0	% 99,822	948.309,00	0,17
XS1673620016	0,1250 % UBS AG (London Branch) MTN 17/21		EUR	1.525.000	1.525.000	0	% 99,602	1.518.922,88	0,27
XS1676933937	0,3750 % Westpac Banking Corp. MTN 17/23		EUR	2.250.000	2.250.000	0	% 99,512	2.239.020,00	0,40
Wertpapier-Investmentanteile								617.440,00	0,11
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								617.440,00	0,11
EUR								617.440,00	0,11
DE000DK2J6X5	Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 S (A)		ANT	2.000	14.000	12.000	EUR 99,320	198.640,00	0,04
DE0008479981	Frankfurter-Sparrent Deka		ANT	8.000	8.000	0	EUR 52,350	418.800,00	0,07
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							EUR	530.241.789,43	94,00
Schuldscheindarlehen								1.030.300,00	0,18
5,8200 % Norddte Ldsbk -GZ- SSD 09/19		OTC	EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,030	1.030.300,00	0,18
Summe der Schuldscheindarlehen ²⁾							EUR	1.030.300,00	0,18
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-27.462,41	-0,00
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) Sep. 17		XEUR	EUR	-1.400.000				-15.730,00	-0,00
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 17		XEUR	EUR	-2.300.000				-5.960,00	-0,00
EURO Bund Future (FGBL) Dez. 17		XEUR	EUR	1.300.000				3.700,00	0,00
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 17		XEUR	EUR	1.000.000				4.900,00	0,00
EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 17		XEUR	EUR	-1.000.000				1.800,00	0,00
EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 17		XEUR	EUR	-1.300.000				1.060,00	0,00
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 17		XEUR	EUR	-500.000				2.100,00	0,00
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 17		XEUR	EUR	-1.000.000				0,00	0,00
SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Sep. 17		XEUR	EUR	-25.000.000				-13.550,00	-0,00
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 17		XCBT	USD	2.400.000				-2.207,83	-0,00
US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 17		XCBT	USD	1.700.000				-3.574,58	-0,00
Optionsrechte								1.314,18	0,00
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								1.314,18	0,00
10-Year Treas.Note Future (TYA) Put Okt. 17 125,5		XCBT	USD	Anzahl 20			USD 0,078	1.314,18	0,00
Summe Zins-Derivate							EUR	-26.148,23	-0,00
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								139.380,24	0,03
Offene Positionen									
EGP/EUR 31.140.000,00		OTC						47.287,46	0,01
GBP/EUR 1.500.000,00		OTC						97.389,97	0,02
NOK/EUR 70.000.000,00		OTC						1.028,80	0,00
PLN/EUR 21.000.000,00		OTC						-6.325,99	-0,00
Summe Devisen-Derivate							EUR	139.380,24	0,03

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsswaps (Erhalten/Zahlen)								-853.828,89	-0,14
IRS 0.13% EUR / EURIBORM06 EUR / JPM_LDN 08.12.2021		OTC	EUR	30.000.000				122.571,70	0,02
IRS 2.115% USD / LIBUSDM03 USD / CITIGMX_LDN 25.11.2026		OTC	USD	4.000.000				34.297,62	0,01
IRS BUBORM06 HUF / 1.17% HUF / DBK_LDN 10.07.2022		OTC	HUF	3.000.000.000				-91.863,04	-0,02
IRS BUBORM06 HUF / 1.555% HUF / JPM_LDN 14.02.2022		OTC	HUF	900.000.000				-110.358,54	-0,02
IRS EURIBORM03 EUR / 0.13% EUR / DGZ_FRA 13.09.2021		OTC	EUR	25.000.000				-185.685,13	-0,03
IRS EURIBORM06 EUR / 0.019% EUR / DGZ_FRA 21.10.2022		OTC	EUR	20.000.000				150.368,20	0,03
IRS EURIBORM06 EUR / 0.166% EUR / DGZ_FRA 11.02.2022		OTC	EUR	16.000.000				-68.598,42	-0,01
IRS EURIBORM06 EUR / 0.232% EUR / DBK_FRA 13.10.2022		OTC	EUR	30.000.000				-59.100,11	-0,01
IRS EURIBORM06 EUR / 0.277% EUR / DGZ_FRA 29.01.2022		OTC	EUR	16.000.000				-162.705,68	-0,03
IRS EURIBORM06 EUR / 0.29% EUR / DBK_FRA 21.07.2022		OTC	EUR	30.000.000				-223.494,43	-0,04
IRS EURIBORM06 EUR / 0.479% EUR / DBK_FRA 15.02.2025		OTC	EUR	15.100.000				-23.357,31	-0,00
IRS EURIBORM06 EUR / 0.675% EUR / DGZ_FRA 14.05.2022		OTC	EUR	8.000.000				-228.841,17	-0,04
IRS LIBUSDM03 USD / 2.39% USD / CITIGMX_LDN 25.11.2046		OTC	USD	1.600.000				-7.062,58	-0,00
Credit Default Swaps (CDS)								-1.176.878,16	-0,20
Protection Buyer								-1.264.531,17	-0,21
CDS Barclays Bank PLC682 06DABK / BNP_LDN 20.12.2021		OTC	EUR	2.000.000				-51.988,09	-0,01
CDS CDX.EM. S26 V1 5Y / CSFBINT_LDN 20.12.2021		OTC	USD	2.400.000				52.109,26	0,01
CDS EDP-Energias de Portuga X3DGB7 / BNP_LDN 20.12.2021		OTC	EUR	1.000.000				-197.169,93	-0,03
CDS EDP-Energias de Portuga X3DGB7 / MERRILL_LDN 20.12.2021		OTC	EUR	1.000.000				-197.169,93	-0,03
CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S27 V1 5Y / BNP_LDN 20.06.2022		OTC	EUR	6.000.000				-742.139,14	-0,13
CDS ITRAXX EUROPE S27 V1 5Y / GOLDINT_LDN 20.06.2022		OTC	EUR	5.000.000				-114.043,77	-0,02
CDS Lloyds Bank PLC9730 GLA88B / BNP_LDN 20.06.2021		OTC	EUR	1.500.000				-40.981,91	-0,01
CDS Türkei, Republik1174 9J0135 / BNP_LDN 20.06.2022		OTC	USD	4.000.000				92.291,88	0,02
CDS Volkswagen AG13 9BAEC8 / GOLDINT_LDN 20.06.2022		OTC	EUR	1.500.000				-15.307,10	-0,00
CDS Wells Fargo + Co.1365 / BNP_LDN 20.12.2020		OTC	USD	2.500.000				-50.132,44	-0,01
Protection Seller								87.653,01	0,01
CDS JPMorgan Chase + Co.148 4C933G / BNP_LDN 20.12.2017		OTC	EUR	-3.000.000				14.013,43	0,00
CDS UBS AG2161 HPHB2JAG6 / BNP_LDN 20.12.2021		OTC	EUR	-2.000.000				69.028,48	0,01
CDS Volkswagen AG13 / JPM_LDN 20.12.2017		OTC	EUR	-1.000.000				4.611,10	0,00
Inflation Swaps (IFS)								-62.234,97	-0,01
Protection Seller								-62.234,97	-0,01
IFS France CPI Ex-Tobacco EUR / 1,415% EUR / DTBKLDN_FRA 15.02.2022		OTC	STK	5.000.000				-62.234,97	-0,01
Summe Swaps								EUR -2.092.942,02	-0,35
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	24.505.107,71			% 100,000	24.505.107,71	4,33
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	1.393,52			% 100,000	1.393,52	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	495.985,17			% 100,000	495.985,17	0,09
Landesbank Berlin AG			EUR	26.184,10			% 100,000	26.184,10	0,00
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	30.381,05			% 100,000	30.381,05	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CZK	56.912.532,31			% 100,000	2.181.518,00	0,39
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	457.250,86			% 100,000	61.470,02	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	32.707,71			% 100,000	35.493,22	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			HUF	3.538.500,00			% 100,000	11.572,23	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	306.445,59			% 100,000	32.980,57	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	39.474,83			% 100,000	9.264,76	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	275.973,47			% 100,000	29.097,31	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	218.705,12			% 100,000	145.236,02	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	444,77			% 100,000	295,99	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	182.596,88			% 100,000	159.346,62	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	201.701.670,00			% 100,000	1.535.254,00	0,27
DekaBank Deutsche Girozentrale			RON	7.505.879,42			% 100,000	1.634.591,22	0,29
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	141,58			% 100,000	87,61	0,00
Vorzeitig kündbare Termingelder									
Landesbank Berlin AG			EUR	7.500.000,00			% 100,000	7.500.000,00	1,32
Summe Bankguthaben ³⁾								EUR 38.395.259,12	6,80

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Geldmarktpapiere										
EGP										
X51586681733	0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Zero CL MTN 17/17		EGP	31.400.000	31.400.000	0	% 99,319	1.486.887,31	0,26	
NOK										
NO0010779598	1,3000 % Stadt Oslo Cert. of Dep. 16/17		NOK	20.000.000	20.000.000	0	% 100,115	2.154.933,97	0,38	
Summe Geldmarktpapiere								EUR	3.641.821,28	0,64
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	42.037.080,40	7,44
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	3.682.186,10				3.682.186,10	0,65	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	752.959,08				752.959,08	0,14	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	11.168,16				11.168,16	0,00	
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	66.911,22				66.911,22	0,01	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	5.606.538,75				5.606.538,75	0,98	
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	1.510.000,00				1.510.000,00	0,27	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	11.629.763,31	2,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-10.623.602,36			% 100,000	-8.935.281,01	-1,58	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-8.935.281,01	-1,58
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-5.472,40				-5.472,40	-0,00	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-408.667,74				-408.667,74	-0,07	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-9.318.486,57				-9.318.486,57	-1,65	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-264.056,00				-264.056,00	-0,05	
	Verbindlichkeiten aus negativen Einlagezinsen		EUR	-208,34				-208,34	-0,00	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-9.996.891,05	-1,77
Fondsvermögen								EUR	564.027.051,07	100,00
Umlaufende Anteile								STK	6.425.206	
Anteilwert								EUR	87,78	

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

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

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19	EUR	2.000.000	2.042.140,00	
0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/20	EUR	600.000	614.346,00	
2,7500 % Allied Irish Banks PLC MTN 14/19	EUR	1.100.000	1.148.939,00	
2,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 12/19	EUR	500.000	522.697,50	
1,5000 % Anglo American Capital PLC MTN 15/20	EUR	1.400.000	1.437.674,00	
0,6250 % Auchan Holding S.A. MTN 17/22	EUR	500.000	507.965,00	
3,8750 % AXA S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	100.000	110.875,00	
4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23	EUR	100.000	114.500,00	
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 16/21	EUR	1.100.000	1.132.950,50	
6,2500 % Banco de Sabadell S.A. Obl. 10/20	EUR	2.300.000	2.586.350,00	
0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/20	EUR	374.000	380.933,96	
1,8750 % Barclays PLC MTN 16/21	EUR	76.000	79.835,35	
3,3750 % BMW Finance N.V. MTN 12/18	GBP	500.000	561.110,99	
0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18	EUR	420.000	423.727,50	
2,8750 % Brasilien Bonds 14/21	EUR	1.100.000	1.152.250,00	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR	3.000.000	3.297.240,00	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR	1.000.000	1.101.440,00	
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR	1.000.000	1.133.685,00	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.172 15/20	EUR	996.289,82	1.024.375,23	
3,1250 % Bureau Veritas SA Notes 14/21	EUR	100.000	108.721,50	
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. MT Obr. Hipot. 15/22	EUR	1.900.000	1.930.419,00	
1,1250 % Caixabank S.A. MTN 17/24	EUR	300.000	302.221,50	
5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 11/21	EUR	400.000	471.800,00	
2,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/19	EUR	200.000	207.191,00	
0,5000 % Commerzbank AG MTN Anl. S.843 15/18	EUR	65.000	65.290,55	
5,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 09/19	EUR	218.000	239.938,43	
0,1190 % Daimler AG FLR MTN 17/24	EUR	2.500.000	2.494.050,00	
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 17/24	EUR	450.000	456.255,00	
2,6250 % Digital Euro Finco LLC Notes 16/24	EUR	100.000	107.868,00	
0,0000 % DNB Bank ASA FLR MTN 15/20	EUR	200.000	201.130,00	
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/21	EUR	489.000	494.432,79	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
1,7500 % FCE Bank PLC MTN 13/18	EUR	400.000	405.114,00	
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Notes 16/23	EUR	215.000	222.288,50	
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1	EUR	942.000	953.694,94	
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 13/20 Reg.S	EUR	279.000	300.753,63	
0,8500 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 15/18	EUR	925.000	929.218,00	
0,3520 % General Motors Financial Co. FLR MTN 17/21	EUR	1.451	1.454,79	
4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20	EUR	200.000	211.700,00	
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/21	EUR	437.000	437.795,34	
2,1250 % Infra Park S.A.S. Obl. 14/25	EUR	100.000	107.889,50	
0,6200 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/22	EUR	188.000	192.174,54	
5,1500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/20	EUR	500.000	560.500,00	
3,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/22	EUR	100.000	112.376,00	
2,8750 % Israel MTN 14/24	EUR	500.000	568.000,00	
3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/18	EUR	300.000	310.587,00	
4,5000 % Konigreich Marokko Notes 10/20 Reg.S	EUR	100.000	112.000,00	
4,0000 % Konigreich Spanien Bonos 10/20	EUR	800.000	889.484,00	
5,1500 % Konigreich Spanien Bonos 13/44	EUR	1.000.000	1.464.055,00	
1,4000 % Konigreich Spanien Bonos 14/20	EUR	3.000.000	3.118.890,00	
2,7500 % Konigreich Spanien Bonos 14/24	EUR	2.000	2.253,46	
1,1500 % Konigreich Spanien Bonos 15/20	EUR	889.000	922.950,91	
0,7500 % Konigreich Spanien Bonos 16/21	EUR	3.000.000	3.086.100,00	
0,0500 % Konigreich Spanien Obligaciones 17/21	EUR	1.500.000	1.505.122,50	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/21	EUR	4.300.000	4.353.685,50	
0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 17/20	EUR	300.000	304.857,00	
2,3750 % Metrovacesa S.A. MTN 16/22	EUR	300.000	320.968,50	
2,3750 % Mexiko MTN 14/21	EUR	400.000	428.540,00	
1,8750 % Mexiko MTN 16/22	EUR	1.427.000	1.488.004,25	
2,7500 % Mexiko MTN S.A 13/23	EUR	3.000.000	3.260.850,00	
1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20	EUR	186.000	191.533,50	
0,1720 % Mylan N.V. FLR Notes 17/20	EUR	33.112	33.071,27	
0,5000 % Nationwide Building Society MTN 16/19	EUR	78.000	79.035,45	
4,5000 % Nordea Bank AB MTN 10/20	EUR	400.000	444.880,00	
0,3750 % Nykredit Realkredit A/S MT Resol. Nts 17/20	EUR	1.250.000	1.258.900,00	
1,8750 % O2 Telefónica Dtltd. Finanzier. Anl. 13/18	EUR	21.000	21.513,99	
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 13/20 Reg.S	EUR	1.221.000	1.298.838,75	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	945.000	996.384,38	
0,2490 % RCI Banque S.A. FLR MTN 15/18	EUR	10.000	10.033,20	
2,8750 % RCI Banque S.A. MTN 13/18	EUR	60.000	60.705,00	
1,3000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 09/19	EUR	1.850.000	2.104.062,78	
1,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 10/22	EUR	1.809.465	2.243.137,16	
0,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/18	EUR	1.000.000	1.076.300,87	
0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 16/21	EUR	400.000	429.295,58	
3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22	EUR	3.500.000	4.030.845,00	
0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	155	157,04	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20	EUR	600.000	642.672,00	
2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S	EUR	400.000	431.000,00	
3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21	EUR	163.000	183.770,28	
3,8750 % Republik Kroatien Notes 14/22	EUR	2.000.000	2.247.000,00	
0,3750 % Republik Lettland MTN 16/26	EUR	200.000	194.028,00	
3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21	EUR	1.099.930	1.230.794,17	
4,6250 % Republik Rumänien MTN 13/20	EUR	500.000	571.665,00	
3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR	2.800.000	3.224.200,00	
1,2500 % Republik Slowenien Bonds 17/27	EUR	32.000	32.837,12	
3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/21	EUR	78.000	80.827,50	
0,8750 % Sanofi S.A. MTN 15/21	EUR	300.000	309.697,50	
2,2500 % Société Générale S.A. MTN 13/20	EUR	500.000	528.810,00	
0,7500 % SpareBank 1 SMN MTN 16/21	EUR	50.000	51.095,50	
0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 16/22	EUR	500.000	500.815,00	
0,1500 % Swedbank Hypotek AB MT Mortg.Cov. Bds 16/21	EUR	700.000	707.080,50	
3,2500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 15/23	EUR	300.000	331.666,50	
3,7500 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 16/Und.	EUR	100.000	104.550,00	
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20	EUR	950.000	935.479,25	
0,3010 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22	EUR	38.000	38.197,22	
0,6710 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN S.F 16/21	EUR	500.000	512.565,00	
1,4000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/26	EUR	44.000	44.135,08	
1,7500 % thyssenkrupp AG MTN 15/20	EUR	170.000	175.952,56	
2,7500 % thyssenkrupp AG MTN 16/21	EUR	400.000	423.970,00	
3,6250 % Tschechien MTN 10/21	EUR	683.000	778.227,28	
3,8750 % Tschechien MTN 12/22	EUR	2.500.000	2.968.750,00	
0,3710 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR Bonds 17/22	EUR	200.000	202.215,00	
6,6250 % UniCredit S.p.A. FLR Notes 17/Und.	EUR	200.000	207.010,00	
1,8750 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 13/19	EUR	400.000	412.120,00	
2,0000 % UniCredit S.p.A. MTN 16/23	EUR	20.000	21.048,70	
0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21	EUR	400.000	407.992,00	
0,3750 % Vodafone Group PLC MTN 17/21	EUR	1.100.000	1.105.863,00	
1,1250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 13/18	EUR	250.000	251.416,25	
0,2910 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21	EUR	251.000	253.981,88	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		87.413.786,42	87.413.786,42

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2017

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,92152	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43860	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,29170	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	9,48450	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,14591	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,26075	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	26,08850	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	305,77500	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,59190	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	20,97415	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,18895	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50265	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,61595	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	131,38000	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,50586	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DEM				
DE0001345759	0,0000 % Deutsche Bank AG Zero Bonds 96/26	DEM	1.000.000	1.000.000
EUR				
X50495913229	5,6250 % 3i Group PLC MTN 10/17	EUR	1.050.000	1.050.000
DE000AAR0199	0,0100 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.212 17/22	EUR	1.200.000	1.200.000
X51613121422	0,7500 % ABB Finance B.V. MTN 17/24	EUR	1.600.000	1.600.000
X51253955469	2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/25	EUR	0	200.000
X51422841202	0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 16/22	EUR	0	575.000
FR0013233384	1,2500 % ACCOR S.A. Bonds 17/24	EUR	1.200.000	1.200.000
FR0011274026	2,8750 % ACCOR S.A. Notes 12/17	EUR	500.000	900.000
X51527526799	1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. MTN 16/24	EUR	800.000	800.000
X50805452405	3,0000 % AEGON N.V. MTN 12/17	EUR	200.000	200.000
X51035755674	1,2500 % Agence Française Développement MTN 14/19	EUR	0	1.100.000
X51174814415	0,7500 % ALD S.A. MTN 15/18	EUR	0	1.200.000
X51622624242	1,2500 % Allergan Funding SCS Notes 17/24	EUR	925.000	925.000
DE000A180872	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20	EUR	0	700.000
X51550134602	0,7500 % American Honda Finance Corp. MTN S.A 17/24	EUR	750.000	750.000
BE6285454482	1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/25	EUR	0	380.000
X51645519031	1,6500 % Annington Funding PLC MTN 17/24	EUR	450.000	450.000
X50973586059	1,5000 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) MT Mg.Cov.Bds 13/18	EUR	0	850.000
X51492834806	0,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) MT Mg.Cov.Bds 16/23	EUR	950.000	950.000
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27	EUR	700.000	700.000
FR0013265600	1,5000 % Arkema S.A. MTN Tr.2 17/27	EUR	900.000	900.000
X51311440082	5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 15/47	EUR	300.000	300.000
X50452314536	5,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 09/24	EUR	0	200.000
X51062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/26	EUR	1.500.000	1.600.000
X51629866606	0,5210 % AT & T Inc. FLR Notes 17/23	EUR	1.800.000	1.800.000
X51629865897	1,0500 % AT & T Inc. Notes 17/23	EUR	525.000	525.000
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27	EUR	300.000	300.000
X51509003361	0,6250 % Aviva PLC MTN 16/23	EUR	725.000	725.000
X51533918584	2,0000 % Azimut Holding S.p.A. Bonds 17/22	EUR	575.000	575.000
X50307791698	5,3750 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 07/17	EUR	700.000	700.000
X51664644983	2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 17/30	EUR	500.000	500.000
X50294901045	4,2500 % BA Covered Bond Issuer Asset Cov. MTN 07/17	EUR	700.000	700.000
X51117528189	1,7500 % Babcock International Grp PLC MTN 14/22	EUR	0	400.000
X51562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/27	EUR	1.300.000	1.300.000
X51403619411	1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 16/26	EUR	600.000	600.000
X51428771809	0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/24 Reg.S	EUR	800.000	800.000
X50301928262	0,3980 % Bank of America Corp. FLR MTN 07/17	EUR	0	200.000
X50286040331	4,6250 % Bank of America Corp. MTN 07/17	EUR	3.200.000	3.200.000
X50495891821	4,7500 % Bank of America Corp. MTN 10/17	EUR	1.000.000	1.000.000
X51567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR	775.000	775.000
X51144490833	0,0000 % Barclays Bank PLC FLR MTN 14/16	EUR	0	500.000
X51531174388	1,8750 % Barclays PLC MTN 16/23	EUR	950.000	950.000
X51577962084	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 17/25	EUR	1.225.000	1.225.000
DE000BHY0GU5	0,5000 % Berlin Hyp AG IHS S.112 16/23	EUR	600.000	600.000
X51548436473	0,7500 % BMW Finance N.V. MTN 17/24	EUR	900.000	900.000
DE000A1HJLN2	1,0000 % BMW US Capital LLC MTN 13/17	EUR	0	300.000
BE0002265347	0,0000 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov.Bds 16/23	EUR	700.000	700.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1584041252	0,5210 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 17/22	EUR	1.350.000	1.350.000
XS1547407830	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 17/23	EUR	425.000	425.000
XS1614416193	1,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 17/25	EUR	550.000	550.000
XS1434582703	0,1250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) MT Mtg.Cov.Bd 16/21	EUR	0	1.150.000
FR0013222494	1,3750 % Bouygues S.A. Bonds 16/27	EUR	500.000	500.000
XS1527126772	1,1170 % BP Capital Markets PLC MTN 16/24	EUR	900.000	900.000
XS1637863629	1,0770 % BP Capital Markets PLC MTN 17/25	EUR	1.850.000	1.850.000
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20	EUR	0	700.000
FR0013204476	0,3750 % BPCE S.A. MTN 16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0010160440	4,0000 % BPCE S.A. Obl. 05/17	EUR	1.410.000	1.410.000
FR0011030980	4,2000 % BPCE S.A. Obl. 11/17	EUR	1.202.000	1.202.000
XS1512677003	1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26	EUR	600.000	600.000
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1587911451	2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27	EUR	800.000	800.000
PTBSSL0M0002	2,3750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA MTN 17/27	EUR	200.000	200.000
DE000A1R01Z7	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.42 13/23	EUR	0	2.400.000
DE0001135457	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21	EUR	0	5.000.000
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22	EUR	0	3.000.000
DE0001135499	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22	EUR	0	4.000.000
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	0	300.000
DE0001135069	5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. 98/28	EUR	0	400.000
DE0001141695	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.169 14/19	EUR	0	4.000.000
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR	970.000	970.000
DE0001030575	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/46	EUR	2.210.000	2.210.000
DE0001030534	0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Obl. 11/18	EUR	0	4.000.000
FR0013201084	1,2500 % Bureau Veritas SA Notes 16/23	EUR	300.000	300.000
FR0013150257	0,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 16/26	EUR	1.300.000	1.300.000
FR0013230703	0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 17/27	EUR	1.800.000	1.800.000
FR0013218138	0,5000 % Caggemini SE Notes 16/21	EUR	300.000	300.000
XS0302816672	4,8750 % Cargill Inc. MTN 07/17	EUR	200.000	200.000
IT0005068850	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/18	EUR	0	1.000.000
XS0843328526	4,0000 % Celesio Finance B.V. Notes 12/16	EUR	0	300.000
XS1553210169	0,1250 % China Development Bank MTN 17/20	EUR	1.350.000	1.350.000
XS1505890530	1,1250 % Chorus Ltd. MTN 16/23	EUR	300.000	300.000
XS1417876759	0,5020 % Citigroup Inc. FLR MTN 16/21	EUR	0	1.000.000
XS1457608013	0,7500 % Citigroup Inc. MTN 16/23	EUR	1.075.000	1.075.000
XS1497312295	0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. Notes 16/24	EUR	1.350.000	1.350.000
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 14/Und.	EUR	300.000	300.000
FR0013264439	2,1250 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) Obl. 17/32	EUR	300.000	300.000
DE000C8B3CE3	6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19	EUR	300.000	700.000
DE000C240LM6	0,0500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P15 16/24	EUR	0	500.000
DE000C240L63	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24	EUR	1.850.000	1.850.000
DE000C240K31	0,6250 % Commerzbank AG MTN IHS S.854 15/19	EUR	0	1.200.000
DE000C807899	0,6380 % Commerzbank AG Nachr. FLR MTN S.551 06/16	EUR	0	800.000
DE000C240LW5	4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr. MTN S.874 17/27	EUR	1.175.000	1.175.000
DE000C240L30	4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr. MTN S.874 17/27	EUR	775.887,7	775.887,7
XS0294547285	4,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 07/17	EUR	1.750.000	1.750.000
XS1627193359	1,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 17/27	EUR	800.000	800.000
FR0013201126	0,3750 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes MTN 16/25 1	EUR	800.000	800.000
FR0013264066	1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. Obl. 17/24	EUR	700.000	700.000
ES0000101644	2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 14/23	EUR	500.000	500.000
ES0000101818	2,1460 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 17/27	EUR	1.200.000	1.200.000
XS0953199634	3,0000 % Continental AG MTN 13/18	EUR	0	850.000
FR0013203734	4,7500 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 16/48	EUR	500.000	500.000
IT0005246407	1,1250 % Credit Agricole Cariparma SpA MT Mg.Cov.Bds 17/25	EUR	800.000	800.000
FR0013234986	1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 17/32	EUR	700.000	700.000
FR0013215688	0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 16/26	EUR	400.000	400.000
XS1538284230	1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 16/26	EUR	900.000	900.000
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 17/24	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1605365193	1,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 17/27	EUR	700.000	700.000
FR0013236544	3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 17/29	EUR	800.000	800.000
XS1211053571	0,0110 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) FLR MTN 15/17	EUR	925.000	925.000
XS1211053225	0,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/18	EUR	0	900.000
XS1428769738	1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/23	EUR	0	350.000
CH0343366842	1,2500 % Credit Suisse Group AG FLR MTN 17/25	EUR	1.575.000	1.575.000
DE000A1MA9V5	2,0000 % Daimler AG MTN 12/17	EUR	1.500.000	1.500.000
DE000A2DADM7	0,8500 % Daimler AG MTN 17/25	EUR	1.200.000	1.200.000
FR0013216900	0,4240 % Danone S.A. MTN 16/22	EUR	800.000	800.000
FR0013216918	0,7090 % Danone S.A. MTN 16/24	EUR	400.000	400.000
XS0848458179	4,5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. Notes 12/19	EUR	0	300.000
XS1485603747	1,6000 % Delphi Automotive PLC Notes 16/28	EUR	150.000	150.000
XS1493724584	0,6250 % Deutsche Bahn Finance B.V. MTN 16/28	EUR	800.000	800.000
DE000DL19TD0	0,2230 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/19	EUR	1.200.000	1.200.000
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank AG MTN 15/25	EUR	500.000	500.000
DE000GRN0008	0,6250 % Deutsche Kreditbank AG IHS 16/21	EUR	0	600.000
XS0977500767	1,5000 % Deutsche Post AG MTN 13/18	EUR	0	350.000
XS0795872901	1,8750 % Deutsche Post Finance B.V. MTN 12/17	EUR	500.000	500.000
XS1557096267	0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24	EUR	900.000	900.000
XS1557095616	1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/27	EUR	525.000	525.000
XS0986147709	1,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 13/18	EUR	0	4.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1268552061	0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 15/18	EUR	0	2.000.000
DE000DXA1NX9	0,0500 % Dexia Kommunalbank D.AG MTN Öff.-Pfe. S.1638 16/21	EUR	0	1.500.000
XS0761320208	2,7500 % DNB Bank ASA MTN 12/17	EUR	700.000	700.000
DE000A1X2566	1,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15204 13/18	EUR	0	1.000.000
DE000A2AAW53	0,5000 % Dt.Genoss.-Hyp.Bank AG MTN Hyp.-Pfe. R.1189 17/26	EUR	1.100.000	1.100.000
XS0822316765	2,5000 % DVB Bank SE MTN IHS 12/17	EUR	0	400.000
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23	EUR	0	600.000
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0148579153	6,3750 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 02/17	EUR	300.000	300.000
XS1405783983	1,5000 % Eastman Chemical Co. Notes 16/23	EUR	1.150.000	1.150.000
XS1529859321	1,0000 % Ecolab Inc. Notes 16/24	EUR	450.000	450.000
FR0013247202	1,8750 % Edenred S.A. Notes 17/27	EUR	900.000	900.000
FR0013213295	1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 16/26	EUR	800.000	800.000
XS0002276450	1,3750 % Elia System Operator S.A./N.V. MTN 17/27	EUR	2.000.000	2.000.000
XS0674277933	7,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 11/72	EUR	200.000	200.000
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR	675.000	675.000
FR0013245859	0,8750 % Engie S.A. MTN 17/24	EUR	800.000	800.000
XS1493322355	0,6250 % ENI S.p.A. MTN 16/24	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1584122177	1,1250 % Essity AB MTN 17/24	EUR	400.000	400.000
XS1651444140	2,1250 % Eurofins Scientific S.E. Notes 17/24	EUR	550.000	550.000
EU000A1G0DD4	1,2000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 15/45	EUR	350.000	350.000
EU000A1G0DJ1	1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 16/47	EUR	475.000	475.000
EU000A1G0DK9	0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/22	EUR	3.000.000	3.000.000
EU000A1G0DQ6	0,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/24	EUR	3.000.000	3.000.000
EU000A1G0DR4	0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/27	EUR	3.175.000	3.175.000
EU000A1G0DT0	1,2500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/33	EUR	2.000.000	2.000.000
EU000A1G0DW4	1,8000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/48	EUR	1.350.000	1.350.000
EU000A1G0DN3	2,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/56	EUR	2.500.000	2.500.000
EU000A1U9985	0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/22	EUR	1.700.000	1.700.000
FR0013184702	1,1250 % Eutelsat S.A. Bonds 16/21	EUR	0	300.000
FR0010877183	4,1250 % Eutelsat S.A. Notes 10/17	EUR	1.700.000	1.700.000
DE000A185QB3	0,7500 % Evonik Finance B.V. MTN 16/28	EUR	475.000	475.000
DE000A2G5FF1	2,1250 % Evonik Industries AG FLR Nachr. Anl. 17/77	EUR	400.000	400.000
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank PLC MTN 15/20	EUR	0	200.000
BE0001764183	0,3750 % Flämische Gemeinschaft MTN 16/26	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/24 2	EUR	375.000	375.000
XS1554373677	2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/27 3	EUR	700.000	700.000
XS1515216650	1,5000 % G4S International Finance PLC MTN 16/23 4	EUR	275.000	275.000
PTGGDAOE0001	1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. MTN 16/23	EUR	700.000	700.000
XS0587411595	5,6250 % Gas Natural CM S.A. MTN 11/17	EUR	1.400.000	1.400.000
FR0013205069	1,0000 % Gecina S.A. MTN 16/29	EUR	600.000	600.000
XS1506615282	1,6250 % GELF Bond Issuer I S.A. MTN 16/26	EUR	475.000	475.000
XS1612543121	1,5000 % General Electric Co. Notes 17/29	EUR	400.000	400.000
XS0495973470	5,2500 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 10/17	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 16/23	EUR	775.000	775.000
LU1556942974	0,6250 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 17/27	EUR	3.050.000	3.050.000
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG MTN 16/25	EUR	325.000	325.000
DE000A0TKUU3	5,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 07/18	EUR	0	700.000
XS1611167856	1,0000 % Hella Finance International BV Notes 17/24	EUR	450.000	450.000
XS1420337633	1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. MTN 16/23	EUR	0	300.000
XS1366026323	0,1710 % Honeywell International Inc. FLR Notes 16/18	EUR	0	400.000
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20	EUR	0	500.000
XS0302868475	4,8750 % HSBC Finance Corp. MTN 07/17	EUR	700.000	700.000
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC MTN 16/24	EUR	1.050.000	1.050.000
XS0790010747	2,5000 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. Notes 12/17	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 17/25	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1490726590	0,3750 % Iberdrola International B.V. MTN 16/25	EUR	900.000	900.000
FR0013218393	1,1250 % Icade S.A. Obl. 16/25	EUR	600.000	600.000
XS1490152565	2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 16/21 Reg.S	EUR	700.000	700.000
XS1275474085	0,3810 % ING Bank N.V. FLR MTN 15/17	EUR	0	500.000
XS0731153291	4,2500 % ING Bank N.V. MTN 12/17	EUR	0	1.000.000
XS1548475968	7,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Notes 17/Und.	EUR	300.000	300.000
XS0750763806	5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 12/17	EUR	1.500.000	2.500.000
XS0852993285	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 12/17	EUR	0	500.000
XS1551294256	1,5000 % Israel MTN 17/27	EUR	1.275.000	1.275.000
XS1551917245	0,5000 % Italgas S.P.A. MTN 17/22	EUR	875.000	875.000
XS1578294081	1,1250 % Italgas S.P.A. MTN 17/24	EUR	2.800.000	2.800.000
XS1580476759	1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC Notes 17/23	EUR	925.000	925.000
XS0997941355	4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/21	EUR	0	300.000
BE0002266352	0,7500 % KBC Groep N.V. MTN 16/23	EUR	800.000	800.000
FR0013248721	1,5000 % Kering S.A. MTN 17/27	EUR	600.000	600.000
XS0896119384	3,2500 % Klépierre S.A. MTN 13/21	EUR	0	400.000
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21	EUR	525.000	525.000
XS1485532896	0,6250 % Kon. KPN N.V. MTN 16/25	EUR	800.000	800.000
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24	EUR	1.000.000	1.000.000
BE0000334434	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.74 15/25	EUR	1.300.000	2.100.000
BE0000337460	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26	EUR	1.000.000	1.000.000
BE0000341504	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27	EUR	1.500.000	1.500.000
BE0000342510	0,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.82 17/24	EUR	2.275.000	2.275.000
NL0000102275	3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23	EUR	0	2.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ES0000012157	4,7000 % Königreich Spanien Bonos 09/41	EUR	2.400.000	2.400.000
ES00000123B9	5,5000 % Königreich Spanien Bonos 11/21	EUR	0	1.500.000
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22	EUR	0	1.000.000
ES00000123C7	5,9000 % Königreich Spanien Bonos 11/26	EUR	2.400.000	2.400.000
ES00000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23	EUR	1.000.000	3.800.000
ES00000124V5	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/19	EUR	0	2.500.000
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	1.500.000	1.500.000
ES00000126A4	1,8000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 14/24	EUR	2.300.000	2.300.000
ES00000127C8	1,0000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 14/30	EUR	1.000.000	1.000.000
ES00000128D4	0,3000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 16/21	EUR	1.100.000	1.300.000
ES00000128S2	0,6500 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 17/27	EUR	1.400.000	1.400.000
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 05/37	EUR	300.000	300.000
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/30	EUR	1.100.000	1.100.000
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	500.000	600.000
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	EUR	4.000.000	4.000.000
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	EUR	3.350.000	3.350.000
ES00000128Q6	2,3500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/33	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000A1K0UG6	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/22	EUR	0	1.300.000
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A11QEK9	0,5000 % Land Berlin Landessch. Ausg.436 14/18	EUR	0	1.000.000
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22	EUR	0	1.000.000
DE0001590552	2,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.213 11/18	EUR	0	1.000.000
DE000NRW0HH6	0,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1377 15/21	EUR	0	2.000.000
DE000NRW0KF4	1,5500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1439 17/48	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1405763019	4,5000 % LANXESS AG FLR Sub. Anl. 16/76	EUR	650.000	650.000
XS1002933668	0,7500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H252 13/17	EUR	0	2.000.000
DE000LB06FB4	0,0500 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. 16/20	EUR	0	900.000
DE000LB1BZE5	2,8750 % Ldsbk Baden-Württemb. Nachr. MTN Schuldv. 16/26	EUR	700.000	700.000
XS1392460397	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/20	EUR	500.000	500.000
XS1554456613	1,2500 % LEG Immobilien AG Anl. 17/24	EUR	600.000	600.000
FR0013266830	0,7500 % Legrand S.A. Obl. 17/24	EUR	1.900.000	1.900.000
FR0013266848	1,8750 % Legrand S.A. Obl. 17/32	EUR	700.000	700.000
XS1627782771	1,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 17/24	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0297699588	4,7500 % Linde Finance B.V. MTN 07/17	EUR	300.000	300.000
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22	EUR	875.000	875.000
XS1263854801	0,5000 % Lloyds Bank PLC MT Mortg.Cov. Bds 15/20	EUR	0	600.000
XS1633845158	0,4510 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 17/24	EUR	1.050.000	1.050.000
XS1596740453	2,2500 % Madrileña Red de Gas Fin. B.V. MTN 17/29	EUR	575.000	575.000
XS0756457833	2,1250 % MAN SE MTN 12/17	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1567174286	1,5000 % McKesson Corp. Notes 17/25	EUR	575.000	575.000
XS1137512312	0,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/17	EUR	0	1.300.000
XS1512827095	1,8750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 16/26	EUR	1.100.000	1.100.000
PTMTLDDOM0005	5,7500 % Metropolitan de Lisboa Notes 09/19	EUR	0	200.000
XS1050665386	2,3750 % mFinance France S.A. MTN 14/19	EUR	0	900.000
XS1003251011	1,1250 % Mondelez International Inc. Notes 13/17	EUR	0	500.000
XS0832446230	3,7500 % Morgan Stanley MTN 12/17	EUR	0	225.000
XS1511787589	1,3750 % Morgan Stanley MTN S.G 16/26	EUR	500.000	500.000
DE000MHB9940	0,8750 % Münchener Hypothekenbank MTN IHS S.1768 17/24	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1645494375	1,0000 % National Grid North Amer. Inc. MTN 17/24	EUR	600.000	600.000
XS1569896498	0,5000 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 17/24	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1638816089	1,3750 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 17/32	EUR	300.000	300.000
XS0419587745	5,1250 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 09/17	EUR	200.000	200.000
FI4000261201	1,5000 % Neste Oyj Notes 17/24	EUR	700.000	700.000
FR0010817452	4,3750 % New Areva Holding MT Bonds 09/19	EUR	700.000	700.000
FR0013248713	2,7500 % Nexans S.A. Obl. 17/24	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1496749349	2,2500 % NIBC Bank N.V. MTN T.2 16/19	EUR	625.000	625.000
DE000NLB8G16	0,6250 % Norddte Ldsbk -GZ- MTN IHS 15/18	EUR	0	2.000.000
DE000NLB8KA9	1,0000 % Norddte Ldsbk -GZ- MTN IHS 16/21	EUR	0	500.000
DE000A2DALY5	1,0000 % NRW Städteanleihe NRW Städteanl.Nr.5 17/27	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000NWB16S8	0,5000 % NRW.BANK IHS Ausg.16S 14/18	EUR	0	2.000.000
XS1551677260	2,7500 % NTPC Ltd. MTN 17/27	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1294342792	5,2500 % OMV AG FLR Notes 15/Und.	EUR	0	400.000
FR0013241536	0,7500 % Orange S.A. MTN 17/23	EUR	900.000	900.000
FR0013245586	2,0000 % Peugeot S.A. MTN 17/24	EUR	1.525.000	1.525.000
FR0013259033	2,0000 % Peugeot S.A. MTN Tr.2 17/24	EUR	875.000	875.000
XS1574157357	0,2500 % Pfizer Inc. Notes 17/22	EUR	1.100.000	1.100.000
XS0746259323	4,0000 % PGNiG Finance AB MTN 12/17	EUR	500.000	500.000
XS1405766467	0,0000 % PPG Industries Inc. Notes 16/19	EUR	600.000	600.000
XS1495631993	0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. MTN 100 16/26	EUR	400.000	400.000
XS1075471265	0,3910 % RCI Banque FLR MTN 14/17	EUR	0	700.000
XS0775870982	4,2500 % RCI Banque MTN 12/17	EUR	1.600.000	1.600.000
FR0013250685	0,3190 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/21	EUR	1.300.000	1.300.000
FR0012759744	1,2500 % RCI Banque S.A. MTN 15/22	EUR	0	200.000
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22	EUR	500.000	500.000
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 17/25	EUR	1.070.000	1.070.000
XS1576837725	0,3750 % RELX Finance B.V. Notes 17/21	EUR	950.000	950.000
XS1576838376	1,0000 % RELX Finance B.V. Notes 17/24	EUR	800.000	800.000
FR0010871541	5,6250 % Renault S.A. MTN 10/17	EUR	1.500.000	1.500.000
FR0013240835	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23	EUR	850.000	850.000
FR0010050559	2,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 04/20	EUR	0	700.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0011347046	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/21	EUR	4.400.000	4.400.000
FR0013238268	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 17/28	EUR	1.525.000	1.525.000
FR0011337880	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 11/22	EUR	0	1.000.000
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/20	EUR	0	2.000.000
FR0012968337	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 15/20	EUR	0	4.000.000
FR0013219177	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22	EUR	7.900.000	7.900.000
FR0013154028	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 16/66	EUR	1.500.000	1.500.000
FR0013257524	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/48	EUR	500.000	500.000
XS1207054666	3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Securit. 15/Und.	EUR	700.000	1.000.000
XS0287409212	4,7500 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 07/17	EUR	2.200.000	2.200.000
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR	450.000	450.000
FI4000219787	0,0000 % Republik Finnland Bonds 16/23	EUR	2.150.000	2.150.000
FI4000242870	1,3750 % Republik Finnland Bonds 17/47	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1647481206	2,1500 % Republik Indonesien MTN 17/24 Reg.S	EUR	575.000	575.000
IE0034074488	4,5000 % Republik Irland Treasury Bonds 04/20	EUR	0	2.000.000
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25	EUR	1.500.000	3.000.000
IE00B60Z6194	5,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 10/20	EUR	0	1.500.000
IE00B453JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23	EUR	2.500.000	5.000.000
IE00B138CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30	EUR	370.000	370.000
IE00BV8C9B83	1,7000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/37	EUR	1.775.000	1.775.000
IT0003493258	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 03/19	EUR	0	800.000
IT0004423957	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/19	EUR	0	2.000.000
IT0004634132	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 10/21	EUR	0	2.000.000
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21	EUR	0	500.000
IT0004957574	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18	EUR	0	1.000.000
IT0004992308	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19	EUR	0	4.000.000
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24	EUR	350.000	350.000
IT0005139099	0,3000 % Republik Italien B.T.P. 15/18	EUR	0	2.000.000
IT0005135840	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 15/22	EUR	0	800.000
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	250.000	250.000
IT0005177909	2,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/36	EUR	510.000	510.000
IT0005162828	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 16/47	EUR	860.000	860.000
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24	EUR	3.700.000	3.700.000
IT0005240350	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/33	EUR	850.000	850.000
IT0005273013	3,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/48	EUR	1.800.000	1.800.000
IT0005056541	0,5300 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 14/20	EUR	0	1.200.000
IT0005217770	0,3500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 16/24	EUR	900.000	900.000
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1566190945	2,2500 % Republik Lettland MTN 17/47	EUR	625.000	625.000
XS1310032260	2,1250 % Republik Litauen MTN 15/35	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1619567677	0,9500 % Republik Litauen MTN 17/27	EUR	2.075.000	2.075.000
AT0000A1PEF7	1,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 16/86	EUR	150.000	150.000
XS1306382364	0,8750 % Republik Polen MTN 15/21	EUR	0	1.000.000
XS1584894650	1,3750 % Republik Polen MTN 17/27	EUR	1.650.000	1.650.000
PTOTENOEO018	4,4500 % Republik Portugal Obr. 08/18	EUR	0	3.500.000
PTOTEQOE0015	5,6500 % Republik Portugal Obr. 13/24	EUR	500.000	500.000
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR	3.000.000	3.000.000
SI0002103487	1,5000 % Republik Slowenien Bonds 15/35	EUR	1.550.000	1.550.000
SI0002103677	1,7500 % Republik Slowenien Bonds 16/40	EUR	1.150.000	1.150.000
XS0483954144	4,6250 % Republik Zypern MTN 10/20	EUR	2.300.000	2.300.000
XS1081101807	4,7500 % Republik Zypern MTN 14/19	EUR	1.800.000	3.100.000
XS1457553367	3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23	EUR	0	1.000.000
XS1627773606	0,1010 % Royal Bank of Scotland PLC FLR MTN 17/20	EUR	675.000	675.000
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23	EUR	1.375.000	1.375.000
XS1622193750	1,2500 % Sampo OYJ MTN 17/25	EUR	900.000	900.000
XS0651159484	1,3190 % Santander Consumer Finance SA FLR MTN 11/16	EUR	0	50.000
XS0759014375	4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 12/17	EUR	500.000	500.000
FR0013201308	0,2500 % Schneider Electric SE MTN 16/24	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1567901761	1,1250 % Securitas AB MTN 17/24	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0013213675	0,1250 % SFIL S.A. MTN 16/24	EUR	900.000	900.000
XS1476654238	0,3750 % Shell International Finance BV MTN 16/25	EUR	0	1.000.000
XS0413806596	5,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 09/17	EUR	200.000	200.000
SK4120012220	0,6250 % Slowakei Anl. S.231 16/26	EUR	1.000.000	1.000.000
SK4120012691	1,8750 % Slowakei MTN 17/37	EUR	2.350.000	2.350.000
XS0506435576	4,1250 % Smiths Group PLC Notes 10/17	EUR	500.000	500.000
XS0914292254	2,3750 % Snam S.p.A. MTN 13/17	EUR	0	850.000
XS1588061777	1,8750 % SNCF Réseau MTN 17/34	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1648462023	2,2500 % SNCF Réseau MTN 17/47	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0013213683	0,9500 % Soc.Autorout.Nord-I'Est France Obl. 16/28	EUR	600.000	600.000
XS1538867760	1,0000 % Société Générale S.A. MTN 16/22	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1505132602	0,7500 % Sodexo S.A. Notes 16/27	EUR	325.000	325.000
BE6282455565	0,4910 % Solvay S.A. FLR Notes 15/17	EUR	0	300.000
XS1434560642	1,0000 % Southern Power Co. Notes S.2016A 16/22	EUR	0	500.000
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/26	EUR	0	1.500.000
XS1565074744	0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS MT Hyp.-Pfe. 17/24	EUR	950.000	950.000
XS1297977115	0,5000 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 15/20	EUR	0	1.000.000
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25	EUR	950.000	950.000
XS1650590349	1,8750 % Steinhoff Europe AG Notes 17/25	EUR	800.000	800.000
XS1524573752	1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 16/23	EUR	975.000	975.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS0490111563	3,7500 % Svenska Handelsbanken AB MTN 10/17	EUR	100.000	100.000
XS0740788699	3,3750 % Swedbank AB MTN 12/17	EUR	500.000	500.000
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24	EUR	475.000	475.000
XS1497606365	3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25	EUR	450.000	450.000
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 17/24	EUR	350.000	350.000
XS0585904443	4,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 11/17	EUR	2.200.000	2.200.000
XS1550951211	1,5280 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 17/25	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1405762805	1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH Notes 16/26	EUR	800.000	800.000
XS1647831111	1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH Notes Tr.2 17/26	EUR	500.000	500.000
XS0301954771	4,8750 % Telenor ASA MTN 07/17	EUR	700.000	700.000
FR0013248465	1,5000 % Téléperformance SE Obl. 17/24	EUR	600.000	600.000
XS0289507997	4,7500 % Telia Company AB MTN 07/17	EUR	400.000	400.000
XS0292607701	4,7500 % Telstra Corp. Ltd. MTN 07/17	EUR	400.000	400.000
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding B.V. FLR Securit. 17/Und.	EUR	1.425.000	1.425.000
XS0747771128	4,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 12/17	EUR	30.000	30.000
XS1550202029	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 17/22	EUR	750.000	750.000
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 16/24	EUR	1.050.000	1.050.000
XS1651072099	2,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/37	EUR	250.000	250.000
XS1501167164	2,7080 % Total S.A. FLR MTN 16/Und.	EUR	1.500.000	1.500.000
XS0977502110	2,5000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 13/20	EUR	0	600.000
XS1623404412	0,8500 % U.S. Bancorp MTN 17/24	EUR	1.150.000	1.150.000
XS0304031775	4,7500 % UBS AG (Jersey Branch) MTN 07/17	EUR	700.000	700.000
CH0336602930	1,2500 % UBS Group Funding (Jersey) Ltd MTN 16/26	EUR	0	500.000
XS1426039696	4,3750 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 16/27	EUR	0	100.000
IT0005212987	0,3750 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 16/26	EUR	0	700.000
XS0754588787	4,8750 % UniCredit S.p.A. MTN 12/17	EUR	1.900.000	1.900.000
XS1004918774	2,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 13/16	EUR	0	1.100.000
XS1014627571	3,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 14/21	EUR	600.000	600.000
XS1508450688	2,1250 % UniCredit S.p.A. MTN 16/26	EUR	750.000	750.000
XS1566100977	0,3750 % Unilever N.V. MTN 17/23	EUR	775.000	775.000
FR0013246873	1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 17/27	EUR	900.000	900.000
XS1492446460	0,6250 % V.F. Corp. Notes 16/23	EUR	875.000	875.000
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23	EUR	400.000	400.000
IT0004807167	5,0000 % Veneto Banca S.p.A. Obbl. 12/17	EUR	0	4.000.000
IT0005239535	0,5000 % Veneto Banca S.p.A. Obbl. 17/20	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1405767275	0,5000 % Verizon Communications Inc. Notes 16/22	EUR	875.000	875.000
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/28	EUR	550.000	550.000
FR0011164888	4,1250 % VINCI S.A. MTN 11/17	EUR	1.400.000	1.400.000
FR0010878751	4,0000 % Vivendi S.A. Bonds 10/17	EUR	500.000	500.000
FR0013220399	1,1250 % Vivendi S.A. Bonds 16/23	EUR	500.000	500.000
XS0306488627	5,3750 % Voith GmbH Notes 07/17	EUR	800.000	800.000
XS1629658755	2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/Und.	EUR	800.000	800.000
XS0782708456	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 12/17	EUR	2.800.000	2.800.000
XS1586555861	1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/23	EUR	500.000	500.000
XS1273542867	0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH FLR MTN 15/17	EUR	225.000	225.000
XS1642590480	1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 17/25	EUR	2.275.000	2.275.000
XS0302948319	5,0000 % Volvo Treasury AB MTN 07/17	EUR	1.100.000	1.100.000
DE000A182V54	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 16/22	EUR	0	500.000
FR0013213709	1,0000 % Wendel S.A. Bonds 16/23	EUR	500.000	500.000
XS1432593660	0,1250 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) MT Mtg.Co.Bds 16/21	EUR	0	725.000
XS1575992596	1,5000 % Wolters Kluwer N.V. Notes 17/27	EUR	425.000	425.000
XS1532765879	1,4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. Notes 16/22	EUR	450.000	450.000
GBP				
XS1475051162	1,1770 % BP Capital Markets PLC MTN 16/23	GBP	0	400.000
XS1492680811	1,1250 % Cadent Finance PLC MTN 16/21 1	GBP	300.000	300.000
GB00BBDR7T29	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 13/19	GBP	0	1.200.000
XS1488419935	0,8750 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/22	GBP	300.000	300.000
XS1569850313	1,1250 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 17/21	GBP	1.325.000	1.325.000
XS1472483772	3,0000 % Vodafone Group PLC MTN 16/56	GBP	500.000	500.000
XS1596727609	1,5000 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 17/21	GBP	650.000	650.000
RON				
RO1521DBN041	3,2500 % Republik Rumänien Bonds 15/21	RON	6.000.000	6.000.000
RO1620DBN017	2,2500 % Republik Rumänien Bonds 16/20	RON	10.000.000	10.000.000
SEK				
XS15665301071	0,5850 % Stadt Stockholm FLR MTN 17/22	SEK	24.000.000	24.000.000
USD				
XS1485742438	3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Und.	USD	1.200.000	1.200.000
XS1558077845	6,1250 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/22 Reg.S	USD	325.000	325.000
US06051GF272	2,5030 % Bank of America Corp. Notes 16/22	USD	450.000	450.000
US071813BR97	1,7000 % Baxter International Inc. Notes 16/21	USD	0	300.000
US25152R5D13	2,8500 % Deutsche Bank AG Senior Notes 16/19	USD	0	2.000.000
US29082HAB87	5,4000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. Notes 17/27	USD	375.000	375.000
US37045VAN01	4,2000 % General Motors Co. Notes 17/27	USD	275.000	275.000
US91087BAC46	4,1500 % Mexiko Notes 17/27	USD	525.000	525.000
US65339KAJ97	1,6490 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. FLR Debts S.G 13/18	USD	0	200.000
US68389XBK00	1,9000 % Oracle Corp. Notes 16/21	USD	0	275.000
US71647NAR08	6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/22	USD	825.000	825.000
XS0863522149	2,7500 % Republik Lettland Notes 12/20 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS0995679619	5,8750 % Republik Serbien Treasury Bonds 13/18 Reg.S	USD	500.000	1.000.000
USY8137FAH11	6,2000 % Republik Sri Lanka Bonds 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USG8200TAF78	1,7500 % Sinopec Grp Over.Dev.2016 Ltd. Notes 16/19 Reg.S	USD	1.400.000	1.400.000
US83367TBG31	5,0000 % Société Générale S.A. Notes 14/24 144A	USD	600.000	600.000
XS1572343744	4,7500 % SSE PLC FLR Notes 17/77	USD	300.000	300.000
XS1480699484	2,1000 % Standard Chartered PLC MTN 16/19 Reg.S	USD	0	350.000
US191216BY55	1,5500 % The Coca-Cola Co. Notes 16/21	USD	0	1.150.000
US445545AK21	4,0000 % Ungarn Notes 14/19	USD	800.000	800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES0211845211	5,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. Obl. 07/17	EUR	300.000	300.000
XS1627947440	1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. MTN 17/27	EUR	700.000	700.000
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1523975859	1,5000 % Akelius Residential Property Notes 16/22	EUR	775.000	775.000
XS0519903743	3,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 10/17	EUR	1.475.000	1.475.000
XS1627602201	1,8750 % American International Grp Inc Notes 17/27	EUR	675.000	675.000
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/22	EUR	0	525.000
XS1645722262	1,8750 % Atlantia S.p.A. MTN 17/27	EUR	1.950.000	1.950.000
XS1528093799	1,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 16/27	EUR	575.000	575.000
XS1533922263	1,2500 % Avery Dennison Corp. Notes 17/25	EUR	975.000	975.000
ES0312298104	4,0000 % AYT Cédulas Ca.Gl.-FTA-S.XI AB Notes 06/16	EUR	0	600.000
ES0413860505	0,6250 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	0	100.000
ES0413860554	0,1250 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 16/23	EUR	1.100.000	1.100.000
ES0413860596	1,0000 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 17/27	EUR	1.900.000	1.900.000
XS1059619012	2,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/17	EUR	0	1.400.000
ES0213307046	3,3750 % BANKIA S.A. FLR Obl. 17/27	EUR	500.000	500.000
XS0997979249	4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 13/18	EUR	0	500.000
XS1405777316	1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. Notes 16/23	EUR	350.000	350.000
FR0013195567	0,3750 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN Tr.2 16/20	EUR	0	1.800.000
ES0340609199	3,1250 % Caixabank S.A. Bonos 13/18	EUR	0	1.300.000
ES0440609339	1,2500 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 17/27	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1565131213	3,5000 % Caixabank S.A. FLR MTN 17/27	EUR	800.000	800.000
ES0840609004	6,7500 % Caixabank S.A. FLR Notes 17/Und.	EUR	400.000	400.000
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra Cédulas Hipotec. 16/23	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1110862148	3,2500 % Celanese US Holdings LLC Notes 14/19	EUR	600.000	600.000
XS1492691008	1,1250 % Celanese US Holdings LLC Notes 16/23	EUR	525.000	525.000
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 17/25	EUR	300.000	300.000
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury B.V. Notes 16/26	EUR	825.000	825.000
IT0004790918	0,1020 % Claris ABS 2011 S.r.l. FLR Notes 12/60 Cl.A	EUR	0	1.000.000
XS1616917800	1,3750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 17/22	EUR	1.050.000	1.050.000
XS1415535183	0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 16/22	EUR	0	400.000
DE000C2226Y9	3,8750 % Commerzbank AG MTN Anl. 5.745 10/17	EUR	1.900.000	1.900.000
ES0000101768	0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 16/24	EUR	400.000	400.000
ES0000101396	4,6880 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 10/20	EUR	0	600.000
XS1505896735	1,3750 % CRH Finance DAC MTN 16/28	EUR	900.000	900.000
XS0751166835	3,8750 % Danske Bank AS MTN 12/17	EUR	500.000	500.000
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23	EUR	0	400.000
ES0413320088	0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 16/21	EUR	1.800.000	1.800.000
XS1087753353	4,5000 % Dufry Finance S.C.A. Notes 14/22 Reg.S	EUR	0	400.000
XS1492685885	0,7500 % Eaton Capital Unlimited Co. Notes 16/24 Reg.S	EUR	775.000	775.000
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance B.V. MTN 16/24	EUR	0	200.000
XS1597324950	6,5000 % Erste Group Bank AG FLR MTN 17/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1021817355	2,8750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/18	EUR	500.000	1.300.000
XS1435295925	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 16/21	EUR	0	600.000
ES0378641155	3,8750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MTBonos S.16 13/18	EUR	0	500.000
XS1529684695	1,3750 % Gas Networks Ireland MTN 16/26	EUR	900.000	900.000
XS1413583839	1,1680 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 16/20	EUR	0	525.000
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial Co. MTN 16/23	EUR	400.000	400.000
XS1577957837	2,8750 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. Bonds 17/22	EUR	1.150.000	1.150.000
XS1623615546	1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. MTN 17/24	EUR	1.125.000	1.125.000
XS1046537665	4,7500 % Grupo Antolin Dutch B.V. Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S	EUR	225.000	225.000
XS1488494987	1,0000 % Hemsö Fastighets AB MTN 16/26	EUR	550.000	550.000
XS0511389453	4,0000 % Heraeus Finance GmbH Anl. 10/17	EUR	600.000	600.000
XS1533914591	4,1250 % HP Pelzer Holding GmbH Notes 17/24 Reg.S	EUR	325.000	325.000
ES0444251047	0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. Cédulas Hipotec. 16/23	EUR	900.000	900.000
XS1509942923	1,4500 % Inmobiliaria Colonial S.A. MTN 16/24	EUR	1.100.000	1.100.000
XS0304508921	4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 07/17	EUR	0	1.200.000
IT0004682545	4,2000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Obbl. 11/17	EUR	1.940.000	1.940.000
XS1314238459	2,7500 % Iren S.p.A. MTN 15/22	EUR	700.000	800.000
XS1511781467	0,8750 % Iren S.p.A. MTN 16/24	EUR	1.700.000	1.700.000
XS1086104681	3,0000 % Iren S.p.A. Notes 14/21	EUR	0	200.000
DE000A1Z6C06	2,1250 % JAB Holdings B.V. Notes 15/22	EUR	0	400.000
DE000A181034	1,7500 % JAB Holdings B.V. Notes 16/23	EUR	0	200.000
DE000A19HCW0	1,2500 % JAB Holdings B.V. Notes 17/24	EUR	900.000	900.000
XS1551347393	2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 17/24 Reg.S	EUR	550.000	550.000
XS1628004779	1,5000 % Kojamo Oyj Notes 17/24	EUR	1.000.000	1.000.000
ES0224244089	4,3750 % Mapfre S.A. FLR Obl. 17/47	EUR	900.000	900.000
XS1511779305	1,3750 % Mexiko MTN 16/25	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1564337993	1,8750 % Mölnlycke Holding AB Notes 17/25	EUR	550.000	550.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1492457236	1,2500 % Mylan N.V. Notes 16/20	EUR	1.075.000	1.075.000
XS1533916299	3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	800.000	800.000
AT0000A1LHT0	1,6250 % Novomatic AG MT Schuldv. S.1 16/23	EUR	675.000	675.000
XS1082660744	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21	EUR	500.000	1.250.000
XS1571341830	1,1250 % Parker-Hannifin Corp. Notes 17/25 Reg.S	EUR	550.000	550.000
XS1489391109	1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC Notes 16/26	EUR	600.000	600.000
XS1568874983	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24	EUR	700.000	700.000
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S	EUR	650.000	650.000
XS1236685613	1,8750 % Republik Chile Bonds 15/30	EUR	850.000	850.000
XS1452578591	5,6250 % Republik Mazedonien Bonds 16/23 Reg.S	EUR	0	400.000
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL 17/25	EUR	1.275.000	1.275.000
XS1565699763	1,1250 % Ryanair DAC MTN 17/23	EUR	650.000	650.000
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/22	EUR	1.175.000	1.175.000
XS1046276504	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 14/17	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1384064587	3,2500 % Santander Issuances S.A.U. MTN 16/26	EUR	800.000	800.000
XS1548444816	3,1250 % Santander Issuances S.A.U. MTN 17/27	EUR	800.000	800.000
XS1087819634	1,5000 % Scentre Management Ltd. MTN 14/20	EUR	0	900.000
XS1508586150	1,2500 % SELP Finance S.a.r.l. Notes 16/23	EUR	550.000	550.000
XS1555147369	2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 17/24 Reg.S	EUR	500.000	500.000
XS1207477628	0,3500 % Swedbank AB FLR MTN 15/18	EUR	0	500.000
XS1617859464	1,0000 % Swedbank AB FLR MTN 17/27	EUR	950.000	950.000
XS1418774706	2,1250 % Trinity Acquisition PLC Notes 16/22	EUR	0	500.000
XS1504103984	2,1250 % TUI AG Anl. 16/21 Reg.S	EUR	700.000	700.000
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov. Bds 16/21	EUR	0	400.000
XS1232125416	0,5000 % UBS AG (London Branch) MTN 15/18	EUR	0	975.000
XS1404902535	4,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. FLR MTN 16/26	EUR	400.000	500.000
XS1580469895	4,4500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. FLR MTN 17/27	EUR	700.000	700.000
XS1514149159	1,2500 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl Notes 16/26	EUR	600.000	600.000
GBP				
XS1497682036	1,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 16/21	GBP	1.050.000	1.050.000
XS1555825378	2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 17/21 Reg.S	GBP	350.000	350.000
PLN				
PL0000108510	1,5000 % Republik Polen Bonds S.0420 15/20	PLN	14.000.000	14.000.000
USD				
XS1569829200	3,5000 % ABQ Finance Ltd. MTN 17/22	USD	350.000	350.000
XS1633896813	4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24	USD	2.000.000	2.000.000
US01626PAJ57	2,7000 % Alimentation Couche-Tard Inc. Notes 17/22 144A	USD	650.000	650.000
US05584KAB44	2,5347 % BPCE S.A. FLR MTN 17/22 Reg.S	USD	250.000	250.000
US05584KAA60	3,0000 % BPCE S.A. MTN 17/22 Reg.S	USD	250.000	250.000
US172967LN99	2,2625 % Citigroup Inc. FLR Notes 17/23	USD	1.475.000	1.475.000
US25152R5E95	3,2194 % Deutsche Bank AG FLR Senior Notes 16/19	USD	0	500.000
XS1506066676	6,5000 % DNB Bank ASA FLR Notes 16/Und.	USD	475.000	475.000
USN30707AD06	2,8750 % ENEL Finance Intl N.V. Notes 17/22 Reg.S	USD	725.000	725.000
USU37818AR97	4,0000 % Glencore Funding LLC Notes 17/27 Reg.S	USD	1.350.000	1.350.000
XS1589324075	4,1000 % MMC Finance DAC LPN MMC Norilsk 17/23 Reg.S	USD	1.450.000	1.450.000
US71656MBN83	4,8781 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 16/22 Reg.S	USD	150.000	150.000
US71656MBL28	4,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/23 Reg.S	USD	900.000	900.000
XS1567423501	3,2500 % Proven Glory Capital Ltd. MTN 17/22	USD	375.000	375.000
XS1619155564	6,2500 % Republik Senegal Bonds 17/33 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1575874471	3,8750 % Sultanat Oman Notes 17/22 Reg.S	USD	1.000.000	1.000.000
XS1617531063	6,1250 % Türkiye Garanti Bankası A.S. FLR Notes 17/27 Reg.S	USD	275.000	275.000
US912828C996	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 14/19	USD	1.500.000	1.500.000
US912828K338	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 15/20	USD	4.000.000	4.000.000
XS1596778263	3,7500 % UniCredit S.p.A. MTN 17/22 Reg.S	USD	1.375.000	1.375.000
Neuemissionen				
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				
EUR				
XS1507458377	1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN Tr.2 16/26	EUR	900.000	900.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1585178921	1,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN Tr.2 17/37	EUR	600.000	600.000
XS1483607237	0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN Tr.2 16/24 Reg.S	EUR	0	800.000
XS0749822556	3,0000 % BNP Paribas S.A. MTN 12/17	EUR	2.200.000	2.200.000
FR0012601342	0,0000 % BPCE S.A. FLR MTN 15/17	EUR	0	500.000
FR0010850719	4,3790 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. Obl. 10/17	EUR	3.350.000	3.350.000
XS0303074883	0,3690 % Citigroup Inc. FLR MTN 07/17	EUR	0	200.000
XS0463967074	3,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 09/16	EUR	0	603.000
FR0010163444	3,9000 % Crédit Agricole S.A. Obl. 05/17	EUR	2.052.000	2.052.000
DE000DB9ZH23	0,1610 % Deutsche Bank AG, London Br. Marktzins-Anl. 11/16	EUR	0	151.900
FR0012602746	0,0000 % Engie S.A. MTN 15/17	EUR	2.300.000	2.300.000
XS0805582011	3,7550 % Gaz Capital S.A. MTN GAZPROM 12/17	EUR	1.550.000	1.550.000
XS0491042353	4,2500 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 10/17	EUR	1.350.000	1.350.000
FR0010859686	4,2500 % Legrand S.A. Obl. 10/17	EUR	500.000	500.000
XS0489825223	3,7500 % Nordea Bank AB MTN 10/17	EUR	100.000	100.000
XS0286705321	4,7500 % Orange S.A. MTN 07/17	EUR	1.300.000	1.300.000
FR0011022110	5,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 11/17	EUR	1.300.000	1.300.000
XS0751525311	3,7500 % Société Générale S.A. MTN 12/17	EUR	300.000	300.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS0494996043	4,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 10/17	EUR	300.000	300.000
XS0909787300	1,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 13/16	EUR	0	1.000.000
USD				
US20259BAA98	8,1250 % Commerzbank AG Sub. MTN Anl. 13/23 144A	USD	600.000	600.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1440686027	Deka-Institutionell LiquiditätsPlan CF (A)	ANT	2.000	2.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	0	4.000
Geldmarktfonds				
Gruppeneigene Geldmarktfonds				
LU0249486092	Deka-LiquiditätsPlan CF	ANT	9.800	9.800
Geldmarktpapiere				
EUR				
XS1366739552	0,4710 % United Technologies Corp. FLR Notes 16/18	EUR	0	300.000
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 10 Year Euro Spanish Bonos (10,0), 10 Year US Treasury Notes (10,0), 30 Year US Treasury Bonds (30,0), Euro Bund (10,0), Euro Schatz (2,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0), Long Gilt (10,0))		EUR	153.528	
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 10 Year Euro Spanish Bonos (10,0), 10 Year US Treasury Notes (10,0), 2 Year US Treasury Notes (2,0), 30 Year US Treasury Bonds (30,0), 5 Year US Treasury Notes (5,0), Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0), Euro Buxl Futures (30,0), Euro Schatz (2,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroBTP Italian Gov. (3,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0), Long Gilt (10,0))		EUR	701.093	
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): SWP Long Pay ITraxxEcCrossS27 BNP_LDN 16.08.2017, SWP Long Pay ITraxxEcCrS26 BNP_LDN 21.12.2016)		EUR	87	
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		EUR	61.099	
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR		EUR	7.625	
CHF/EUR		EUR	4.917	
GBP/EUR		EUR	23.652	
NOK/EUR		EUR	23.755	
PLN/EUR		EUR	27.759	
RON/EUR		EUR	2.337	
SEK/EUR		EUR	1.057	
USD/EUR		EUR	56.688	
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD		EUR	3.474	
CAD/AUD		EUR	1.418	
CZK/EUR		EUR	2.221	
GBP/EUR		EUR	5.273	
JPY/AUD		EUR	1.555	
JPY/EUR		EUR	1.537	
NOK/EUR		EUR	4.034	
PLN/EUR		EUR	2.729	
SEK/EUR		EUR	6.441	
USD/EUR		EUR	3.278	
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Inflation Swaps (IFS)				
Protection Buyer:				
(Basiswert(e): IFS 1,295% EUR / Euro HICP Ex-Tobacco EUR)		EUR	10.000	
Protection Seller:				
(Basiswert(e): IFS Euro HICP Ex-Tobacco EUR / 1,04% EUR, IFS France CPI Ex-Tobacco EUR / 1,415% EUR)		EUR	12.000	

Gattungsbezeichnung

Credit Default Swaps (CDS)

Protection Buyer:

(Basiswert(e): CDS Credit Agricole S.A.977 FH49GG, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S25 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S26 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S26 V1 5Y)

Stück bzw.
Anteile bzw. Whg.

Volumen
in 1.000

EUR

13.300

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

unbefristet

(Basiswert(e): 0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20, 0,0000 % BASF Finance Europe N.V. MTN 16/20, 0,0000 % BPCE S.A. FLR MTN 15/17, 0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/21, 0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/22, 0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/22, 0,0000 % Evonik Finance B.V. MTN 16/21, 0,0000 % General Electric Co. FLR Notes 15/20, 0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/18, 0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/21, 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/21, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/20, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22, 0,0000 % Snam S.p.A. MTN 16/20, 0,0100 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.212 17/22, 0,0110 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) FLR MTN 15/17, 0,0400 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/19, 0,0500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 17/22, 0,0500 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. 16/20, 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26, 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/46, 0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/21, 0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 16/21, 0,1250 % Air Liquide Finance MTN 16/20, 0,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) MT Mtg.Cov.Bds 16/23, 0,1250 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 16/23, 0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.194 15/20, 0,2500 % Intsl Business Machines N.V. MTN 16/20, 0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21, 0,1250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) MT Mtg.Cov.Bd 16/21, 0,1250 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 17/22, 0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 14/19, 0,1250 % Uniper SE MTN 16/18, 0,1500 % Swedbank Hypotek AB MT Mortg.Cov. Bds 16/21, 0,2190 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/19, 0,2390 % SAFRAN FLR Obl. 17/21, 0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21, 0,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 17/21, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.172 15/20, 0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 16/26, 0,2500 % Daimler AG MTN 16/20, 0,2500 % Land Berlin Landessch. Ausg.470 15/20, 0,2500 % Pfizer Inc. Notes 17/22, 0,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/18, 0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19, 0,2500 % Schneider Electric SE MTN 16/24, 0,2500 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 16/26, 0,2500 % Svenska Handelsbanken AB MTN 17/22, 0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21, 0,2910 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21, 0,3000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 15/21, 0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20, 0,3690 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 17/22, 0,3710 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/22, 0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22, 0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21, 0,3750 % E.ON SE MTN 17/21, 0,3750 % General Electric Co. Notes 17/22, 0,3750 % Iberdrola International B.V. MTN 16/25, 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23, 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 14/19, 0,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1377 15/21, 0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 17/22, 0,3750 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 15/20, 0,3750 % Nykredit Realkredit A/S MT Resol. Nts 17/20, 0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 16/22, 0,3750 % Teva Pharmac.Fin.II B.V. Notes 16/20, 0,3750 % Unilever N.V. MTN 17/23, 0,3750 % Vodafone Group PLC MTN 17/21, 0,3750 % Yorkshire Building Society MT Cov. Bds 17/23, 0,3810 % ING Bank N.V. FLR MTN 15/17, 0,4000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/22, 0,4240 % Danone S.A. MTN 16/22, 0,4510 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 17/24, 0,4710 % United Technologies Corp. FLR Notes 16/18, 0,5000 % Bank of Irell.Mortgage Bank PLC MTN 15/20, 0,5000 % Berlin Hyp AG IHS S.112 16/23, 0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.169 14/19, 0,5000 % Caggemini SE Notes 16/21, 0,5000 % Commerzbank AG MTN Anl. S.843 15/18, 0,5000 % Commerzbank AG MTN Anl. S.871 16/23, 0,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/18, 0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21, 0,5000 % Intl Business Machines Corp. Notes 16/21, 0,5000 % Italgas S.p.A. MTN 17/22, 0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21, 0,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.82 17/24, 0,5000 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.783 17/22, 0,5000 % Nationwide Building Society MTN 16/19, 0,5000 % Proximus S.A. MTN 17/22, 0,5000 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 15/20, 0,5000 % Verizon Communications Inc. Notes 16/22, 0,5020 % Citigroup Inc. FLR MTN 16/21, 0,5210 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 17/22, 0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 16/22, 0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/20, 0,6250 % Auchan Holding S.A. MTN 17/22, 0,6250 % Aviva PLC MTN 16/23, 0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22, 0,6250 % Bankinter S.A. Cédulas Hipotec. 15/20, 0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20, 0,6250 % Caja Rural de Navarra Cédulas Hipotec. 16/23, 0,6250 % Commerzbank AG MTN IHS S.854 15/19, 0,6250 % Deutsche Kreditbank AG IHS 16/21, 0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 15/22, 0,6250 % ENI S.p.A. MTN 16/24, 0,6250 % Santander Consumer Bank AS MTN 15/18, 0,6250 % Slowakei Anl. S.231 16/26, 0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23, 0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20, 0,6710 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN S.F 16/21, 0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20, 0,7090 % Danone S.A. MTN 16/24, 0,7500 % ABB Finance B.V. MTN 17/24, 0,7500 % Citigroup Inc. MTN 16/23, 0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23, 0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23, 0,7500 % ING Groep N.V. MTN 17/22, 0,7500 % KBC Groep N.V. MTN 16/23, 0,7500 % KBC Groep N.V. MTN 17/22, 0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21, 0,7500 % Legrand S.A. Obl. 17/24, 0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 17/20, 0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21, 0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.74 15/25, 0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22, 0,8500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.21 15/19, 0,8500 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 15/18, 0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23, 0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 17/21, 0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24, 0,8750 % DVB Bank SE MTN IHS 15/21, 0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1, 0,8750 % Republik Polen MTN 15/21, 0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 17/21, 0,9000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20, 1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 16/21, 1,0000 % BMW US Capital LLC MTN 13/17, 1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 17/24, 1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/23, 1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22, 1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 17/25, 1,0000 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1072 13/18, 1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/21, 1,0000 % Nordde Ldsbk -GZ- MTN IHS 16/21, 1,0000 % Nordea Bank AB FLR MTN 16/26, 1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23, 1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26, 1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23, 1,0000 % Société Générale S.A. MTN 16/22, 1,0000 % Swedbank AB FLR MTN 17/27, 1,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 13/16, 1,0770 % BP Capital Markets PLC MTN 17/25, 1,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 10/22, 1,1250 % B.A.T. Capital Corp. MTN 17/23, 1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 17/23, 1,1250 % Caixabank S.A. MTN 17/24, 1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24, 1,1250 % Deutsche Bank AG MTN 15/25, 1,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN 14/19, 1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20, 1,1250 % Eutelsat S.A. Bonds 16/21, 1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20, 1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 14/19, 1,1250 % Vivendi S.A. Bonds 16/23, 1,1250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 13/18, 1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20, 1,1680 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 16/20, 1,2500 % ACCOR S.A. Bonds 17/24, 1,2500 % Bureau Veritas SA Notes 16/23, 1,2500 % Deutsche Bank AG MTN 14/21, 1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23, 1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 15/18, 1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 16/20, 1,2500 % LEG Immobilien AG Anl. 17/24, 1,2500 % Mylan N.V. Notes 16/20, 1,2500 % RCI

EUR

833.273

Gattungsbezeichnung

Stück bzw.
Anteile bzw. Whg.

Volumen
in 1.000

Banque S.A. MTN 15/22, 1,2500 % Teva Pharm. Fin. NL II B.V. Notes 15/23, 1,2500 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl Notes 16/26, 1,3750 % Allied Irish Banks PLC MTN 15/20, 1,3750 % Banco Santander S.A. Notes 17/22, 1,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 17/27, 1,3750 % CRH Finance DAC MTN 16/28, 1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin. B.V. MTN 17/27, 1,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15204 13/18, 1,3750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 15/20, 1,3750 % Mexiko MTN 16/25, 1,3750 % PZU Finance AB Notes 14/19, 1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/28, 1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 17/27, 1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22, 1,3750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/28, 1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 17/25, 1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20, 1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20, 1,5000 % Anglo American Capital PLC MTN 15/20, 1,5000 % Arkema S.A. MTN 17/27, 1,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 17/25, 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22, 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23, 1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22, 1,5000 % Eastman Chemical Co. Notes 16/23, 1,5000 % Israel MTN 17/27, 1,5000 % Republik Polen Bonds S.0420 15/20, 1,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20, 1,5000 % Scentre Management Ltd. MTN 14/20, 1,5000 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 17/21, 1,5280 % FCE Bank PLC MTN 15/20, 1,5280 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 17/25, 1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19, 1,6250 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 15/22, 1,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 13/18, 1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 16/21, 1,6250 % Novomatic AG MT Schuldv. S.1 16/23, 1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20, 1,7000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/37, 1,7500 % Autostrade per l'Italia S.p.A. MTN 16/27, 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22, 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 09/20, 1,7500 % FCE Bank PLC MTN 13/18, 1,7500 % Linde AG MTN 12/20, 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 16/66, 1,7500 % Republik Slowenien Bonds 16/40, 1,7500 % Sinopec Grp Over.Dev.2016 Ltd. Notes 16/19 Reg.S, 1,7500 % thyssenkrupp AG MTN 15/20, 1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 17/22, 1,8750 % Barclays PLC MTN 16/21, 1,8750 % Barclays PLC MTN 16/23, 1,8750 % CNP Assurances S.A. Obl. 16/22, 1,8750 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 14/19, 1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 16/23, 1,8750 % Legrand S.A. Obl. 17/32, 1,8750 % O2 Telefónica Dtid. Finanzier. Anl. 13/18, 1,8750 % Slowakei MTN 17/37, 1,8750 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 13/19, 1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 12/17, 2,0000 % Achmea Bank N.V. MTN 13/18, 2,0000 % BPE Financiaciones S.A. MTN 15/20, 2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23, 2,0000 % Peugeot S.A. MTN 17/24, 2,0000 % UniCredit S.p.A. MTN 16/23, 2,1000 % Standard Chartered PLC MTN 16/19 Reg.S, 2,1250 % Infra Park S.A.S. Obl. 14/25, 2,1250 % Republik Litauen MTN 15/35, 2,1250 % Trinity Acquisition PLC Notes 16/22, 2,1250 % UniCredit S.p.A. MTN 16/26, 2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22, 2,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 14/19, 2,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/19, 2,2500 % NIBC Bank N.V. MTN 16/19, 2,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 04/20, 2,2500 % Rep. Frankreich OAT 11/22, 2,2500 % Société Générale S.A. MTN 13/20, 2,3750 % Bilfinger SE IHS 12/19, 2,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/19, 2,3750 % EDP Finance B.V. MTN 16/23, 2,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 13/19, 2,3750 % Metrovacesa S.A. MTN 16/22, 2,3750 % Mexiko MTN 14/21, 2,3750 % mFinance France S.A. MTN 14/19, 2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 17/24 Reg.S, 2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov. Bds 16/21, 2,5000 % DVB Bank SE MTN IHS 12/17, 2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/22, 2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21, 2,6250 % Banco BPM S.p.A. MTN 15/18, 2,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/19, 2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20, 2,7080 % Total S.A. FLR MTN 16/Und., 2,7500 % Allied Irish Banks PLC MTN 14/19, 2,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 12/19, 2,7500 % CRH Finland Services Oyj MTN 13/20, 2,7500 % Hammerson PLC Bonds 12/19, 2,7500 % Iren S.p.A. MTN 15/22, 2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/19, 2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24, 2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/22, 2,8500 % Deutsche Bank AG Senior Notes 16/19, 2,8750 % ACCOR S.A. Notes 12/17, 2,8750 % ArcelorMittal S.A. MTN 14/20, 2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/20, 2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 14/19, 2,8750 % ENEL Finance Intl N.V. Notes 17/22 Reg.S, 2,8750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/18, 2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 13/20 Reg.S, 2,8750 % Israel MTN 14/24, 2,8750 % Ldsbk Baden-Württemb. Nachr. MTN Schuldv. 16/26, 2,8750 % Poste Vita S.p.A. Notes 14/19, 2,8750 % RCI Banque S.A. MTN 13/18, 2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S, 2,8750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 14/19, 2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46, 3,0000 % Continental AG MTN 13/18, 3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 14/21 Reg.S, 3,0000 % Galp Energia SGPS S.A. MTN 14/21, 3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27, 3,0000 % Republik Polen MTN 14/24, 3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/21, 3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25, 3,1250 % CaixaBank S.A. Bonos 13/18, 3,1250 % Cellnex Telecom S.A. MTN 15/22, 3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/18, 3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 13/20 Reg.S, 3,1250 % Vonovia Finance B.V. Anl. 13/19, 3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/19, 3,2500 % NEMAK S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S, 3,2500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 15/23, 3,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 14/21, 3,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 11/18, 3,3750 % BMW Finance N.V. MTN 12/18, 3,3750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 10/17, 3,3750 % HSBK Holdings PLC FLR MTN 13/24, 3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24, 3,5000 % BANKIA S.A. Bonos 14/19, 3,5000 % BBVA Sub.Capital S.A.U. FLR MTN 14/24, 3,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/22, 3,5000 % RWE AG FLR Sub. Anl. 15/75, 3,6250 % Atlantia S.p.A. Obbl. 12/18, 3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24, 3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23, 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19, 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24, 3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21, 3,7500 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 16/Und., 3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21, 3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Und., 3,8750 % AXA S.A. FLR MTN 14/Und., 3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Securit.15/Und., 3,8750 % Republik Kroatien Notes 14/22, 3,8750 % Republik Zypern MTN 15/22, 3,8750 % Sultanat Oman Notes 17/22 Reg.S, 3,8750 % Tschechien MTN 12/22, 3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23, 4,0000 % AYT Cedula Ca.Gl.-FTA-S.XI AB Notes 06/16, 4,0000 % BANKIA S.A. FLR Obl. 14/24, 4,0000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 14/Und., 4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr. MTN S.874 17/27, 4,0000 % Glencore Funding LLC Notes 17/27 Reg.S, 4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/18, 4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 12/17, 4,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 12/20, 4,0000 % Ungarn Notes 14/19, 4,0000 % Vivendi S.A. Bonds 10/17, 4,1250 % Allied Irish Banks PLC FLR MTN 15/25, 4,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/26, 4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 12/22, 4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/21, 4,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) FLR MTN 14/24 Reg.S, 4,2500 % ING Bank N.V. MTN 12/17, 4,2500 % RCI Banque MTN 12/17, 4,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. FLR MTN 16/26, 4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23, 4,3750 % New Areva Holding MT Bonds 09/19, 4,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 10/17, 4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23, 4,5000 % CEZ AS MTN 10/20, 4,5000 % Nordea Bank AB MTN 10/20, 4,6250 % Republik Rumänien MTN 13/20, 4,6250 % Republik Zypern MTN 10/20, 4,6880 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 10/20, 4,7000 % Königreich Spanien Bonos 09/41, 4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 07/17, 4,7500 % Republik Zypern MTN 14/19, 4,7500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 11/18, 4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20, 4,8750 % UniCredit S.p.A. MTN 12/17, 4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20, 4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23, 5,0000 % CaixaBank S.A. FLR MTN 13/23, 5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 09/19, 5,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 10/20, 5,1250 % Republik Portugal MTN 14/24 Reg.S, 5,1500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/20, 5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44, 5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/20, 5,2500 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 10/17, 5,2500 % OMV AG FLR Notes 15/Und., 5,2500 % Republik Serbien Treasury Notes 12/17 Reg.S, 5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Notes 13/18, 5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23, 5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25, 5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 15/47,

Gattungsbezeichnung**Stück bzw.
Anteile bzw. Whg.****Volumen
in 1.000**

5,5000 % Mexiko MTN 04/20, 5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22, 5,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 09/19, 5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 11/21, 6,1250 % Republik Litauen Bonds 11/21 Reg.S, 6,2500 % Banco de Sabadell S.A. Obl. 10/20, 6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19, 6,6250 % UniCredit S.p.A. FLR Notes 17/Und., 6,9500 % UniCredit S.p.A. MTN 12/22, 7,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 12/22, 8,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bond 16/Und.)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,96 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 34.982.009 Euro.

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		419.151.457,89
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.487.628,00
2. Zwischenausschüttung(en)		-,--
3. Mittelzufluss (netto)		141.732.125,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen ¹⁾	EUR	+218.889.994,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-77.157.868,79
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-902.944,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		+5.534.040,12
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-812.403,65
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		+2.294.846,98
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		564.027.051,07

¹⁾ Zum 04.02.2017 wurden der Deka-EuroRent 2y CF, der Deka-EuroRent 2y TF, der Deka-EuroRent 2y A, der Deka-EuroRent 4y CF, der Deka-EuroRent 4y TF und der Deka-EuroRent 4y A auf den DekaTresor verschmolzen. Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung ausgegeben wurden: EUR 29.340.596,32, EUR 61.459.401,49, EUR 3.222.323,20, EUR 13.191.480,97, EUR 16.849.790,75 und EUR 1.390.510,76

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.08.2014	205.861.025,79	85,65
31.08.2015	271.659.782,02	86,04
31.08.2016	419.151.457,89	87,36
31.08.2017	564.027.051,07	87,78

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.09.2016 - 31.08.2017 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	956.878,69	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.753.386,20	1,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-24.134,25	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-36.203,47	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	12.069,22	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-1,60	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-1,60	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	16.904,13	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	141.949,40	0,02
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.259,23	-0,00
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-13.259,23	-0,00
10. Sonstige Erträge	1.561.423,89	0,24
davon Kick-Back-Zahlungen	78,93	0,00
davon Kompensationszahlungen	1.554.872,55	0,24
davon Quellensteuerrückvergütung	572,27	0,00
Summe der Erträge	9.393.147,23	1,46
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-14.376,58	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-2.239.173,55	-0,35
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-761.668,64	-0,12
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-69.552,24	-0,01
davon EMIR-Kosten	-20.364,44	-0,00
davon Kostenpauschale	-671.751,96	-0,10
Summe der Aufwendungen	-3.015.218,77	-0,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	6.377.928,46	0,99
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	14.269.955,10	2,22
2. Realisierte Verluste	-16.596.286,77	-2,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.326.331,67	-0,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.051.596,79	0,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-812.403,65	-0,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.294.846,98	0,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.482.443,33	0,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.534.040,12	0,86

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR	EUR
	insgesamt	je Anteil *)
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.051.596,79	0,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-1.991.813,86	-0,31
II. Wiederanlage ¹⁾	2.059.782,93	0,32

Umlaufende Anteile: Stück 6.425.206

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

¹⁾ Einschließlich realisierter Gewinne aus Devisenkassageschäften.

DekaTresor

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Credit Default Swaps	BNP Paribas S.A. [London Branch]	-907.077,72
Credit Default Swaps	Credit Suisse International	52.109,26
Credit Default Swaps	Goldman Sachs International	-129.350,87
Credit Default Swaps	J.P. Morgan Securities PLC	4.611,10
Credit Default Swaps	Merrill Lynch International	-197.169,93
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	1.028,80
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Ltd.	47.287,46
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	-6.325,99
Devisenterminkontrakte	UBS AG [London Branch]	97.389,97
Inflation Swaps	Deutsche Bank AG [London Branch]	-62.234,97
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte	Chicago Board of Trade (CBOT)	1.314,18
Zinsswaps	Citigroup Global Markets Ltd.	27.235,04
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-495.462,20
Zinsswaps	Deutsche Bank AG	-305.951,85
Zinsswaps	Deutsche Bank AG London	-91.863,04
Zinsswaps	J.P. Morgan Securities PLC	12.213,16
Zinsterminkontrakte	Chicago Board of Trade (CBOT)	-5.782,41
Zinsterminkontrakte	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)	-21.680,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:		EUR 1.510.000,00

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

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,29%
 größter potenzieller Risikobetrag 0,57%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,36%

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

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

Varianz-Kovarianz Ansatz

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

145,42%

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	49.975.749,85
Wertpapier-Darlehen	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	37.438.036,57
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 55.344.673,00
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 53.415.505,10
Aktien		EUR 1.929.167,90
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 38.471.733,32
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 141.949,40
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 69.552,24
Umlaufende Anteile		STK 6.425.206
Anteilwert		EUR 87,78

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 0,54%

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

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

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

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

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

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

erhoben:

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 S (A)	0,45
Deka-Institutionell LiquiditätsPlan CF (A)	0,03
Deka-LiquiditätsPlan CF	0,03
Frankfurter-Sparrent Deko	0,75
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50

Wesentliche sonstige Erträge

Kick-Back-Zahlungen	EUR	78,93
Kompensationszahlungen	EUR	1.554.872,55
Quellensteuerrückvergütung	EUR	572,27

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	69.552,24
EMIR-Kosten	EUR	20.364,44
Kostenpauschale	EUR	671.751,96

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 376.873,00

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2016 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2016 angemessen ausgestaltet.

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deka Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2016 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

	EUR	45.990.665,82
davon feste Vergütung	EUR	34.883.192,83
davon variable Vergütung	EUR	11.107.472,99

Zahl der Mitarbeiter der KVG 426

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

	EUR	11.093.657,83
Geschäftsführer	EUR	2.182.355,46
weitere Risktaker	EUR	2.147.470,94
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	320.480,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	6.443.351,43

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

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	87.413.786,42	15,50

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	49.975.749,85	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	37.438.036,57	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	87.413.786,42

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. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

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

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-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
GBP

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage
unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

41.026.867,57
52.789.538,75

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

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

122.765,88
60.153,37
60.153,37

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00
49,00
49,00

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

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

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

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

16,49% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

FMS Wertmanagement
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Nordrhein-Westfalen, Land
3M Co.
Erste Abwicklungsanstalt
LfA Förderbank Bayern
Rheinland-Pfalz, Land
BPCE S.A.
NRW Städteanleihe 2
Bremen, Freie Hansestadt

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

22.760.140,33
6.153.244,52
4.683.895,82
4.452.113,48
3.159.183,79
2.771.386,866
2.630.399,68
2.592.603,66
2.555.134,25
2.221.555,75

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	42.326.108,58 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	38.471.733,32 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	13.018.564,42 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.

Verwahrt 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.

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.

Erläuterung zur Abgrenzung von Devisentermin- und Devisenkassageschäften:

Im Berichtszeitraum wurde die Definition von Devisenkassageschäften hinsichtlich der Abwicklungsdauer von 3 Handelstagen auf 2 Handelstage angepasst. Devisentransaktionen, die ab dem 02.01.2017 abgeschlossen wurden und bei welchen zwischen Abschluss- und Erfüllungstag 3 Handelstage liegen, werden nunmehr als Devisentermingeschäfte ausgewiesen.

Frankfurt am Main, den 28. November 2017
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Die Deka Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens DekaTresor für das Geschäftsjahr vom 1. September 2016 bis 31. August 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2016 bis 31. August 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 30. November 2017

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Bordt
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

Darstellung der Rechtslage bis zum 31. Dezember 2017

Allgemeine Besteuerungssystematik

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

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

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

Seit dem 1. Januar 2009 unterliegen Einkünfte aus Kapitalvermögen für Privatanleger in Deutschland der Abgeltungsteuer i.H.v. 25 Prozent als spezielle

Form der Kapitalertragsteuer. Zusätzlich zur Abgeltungsteuer ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent der Abgeltungsteuer einzubehalten und abzuführen. Seit dem 1. Januar 2015 ist jede Stelle, die verpflichtet ist, Abgeltungsteuer für natürliche Personen abzuführen, auch Kirchensteuerabzugsverpflichteter. Dazu zählen insbesondere Banken, Kreditinstitute und Versicherungen. Diese haben – entsprechend der Religions-/ Konfessionszugehörigkeit des Anlegers – Kirchensteuer in Höhe von 8 Prozent bzw. 9 Prozent der Abgeltungsteuer automatisch einzubehalten und an die steuererhebenden Religionsgemeinschaften abzuführen. Zu diesem Zweck wird die Religionszugehörigkeit des Anlegers in Form eines verschlüsselten Kennzeichens beim Bundeszentralamt für Steuern abgefragt. Das sogenannte Kirchensteuerabzugsmerkmal (KiStAM) gibt Auskunft über die Zugehörigkeit zu einer steuererhebenden Religionsgemeinschaft und den geltenden Kirchensteuersatz. Die Abfrage erfolgt einmal jährlich zwischen dem 1. September und 31. Oktober (sogenannte Regelabfrage). Sofern der Anleger der Datenweitergabe beim Bundeszentralamt für Steuern bereits widersprochen hat bzw. bis zum 30. Juni eines Jahres widerspricht, sperrt das Bundeszentralamt die Übermittlung des KiStAM. Ein entsprechender Widerspruch gilt bis zu seinem Widerruf. Kirchenmitglieder werden in diesem Fall von ihrem Finanzamt zur Abgabe einer Steuererklärung für die Erhebung der Kirchensteuer auf Abgeltungsteuer aufgefordert. Bei Ehegatten / Lebenspartnern mit gemeinschaftlichen Depots werden die Kapitalerträge den Ehegatten / Lebenspartnern jeweils hälftig zugeordnet und hierauf die Kirchensteuer je nach Religionsgemeinschaft berechnet. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindern berücksichtigt. Auf einen entsprechenden Hinweis auf den Solidaritätszuschlag sowie die Kirchensteuer wird bei den folgenden Ausführungen jeweils verzichtet.

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

Bei laufenden Erträgen wie z. B. Zinsen und Dividenden ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn diese dem Anleger nach dem 31. Dezember 2008 zufließen. Im Fall von realisierten Gewinnen und Verlusten ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn die Wirtschaftsgüter nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden. Dies gilt sowohl für die von dem Fonds erworbenen Wirtschaftsgüter als auch für den von dem Anleger erzielten Gewinn oder Verlust aus der Veräußerung eines Fondsanteils. Bei Einkünften aus Kapitalvermögen, die nicht im Zusammenhang mit Fondsanteilen stehen, gelten teilweise abweichende Übergangsregelungen.

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

Besteuerung der laufenden Erträge aus Fonds

Ertragsarten und Ertragsverwendung

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

deutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanz ausschüttung in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen ist, in der Steuerbilanz aufwandswirksam ein passiver Ausgleichsposten zu bilden ist und damit technisch die historischen Anschaffungskosten steuerneutral gemindert werden. Alternativ können die fortgeführten Anschaffungskosten um den anteiligen Betrag der Substanz ausschüttung vermindert werden.

Ausländische Quellensteuer

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

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen

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

Besteuerung im Privatvermögen

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

Fällen hat der in Deutschland steuerpflichtige Anleger die Erträge im Jahr des Zuflusses zu versteuern.

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

Besteuerung im Betriebsvermögen

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

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

Rückgabe von Fondsanteilen

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

Besteuerung im Privatvermögen

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

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

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

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

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

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

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

Besteuerung im Betriebsvermögen

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

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

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

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

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

Der folgende Absatz betrifft ausschließlich Fonds nach deutschem Recht:

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

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

Deutsche Kapitalertragsteuer

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

Im Rahmen der Veranlagung ist der Steuersatz bei Privatanlegern für Einkünfte aus Kapitalvermögen

auf 25 Prozent begrenzt. Eine freiwillige Veranlagung ist insbesondere Anlegern ohne oder mit einem sehr niedrigen zu versteuernden Einkommen zu empfehlen.

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

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

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

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

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

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

möglich. Für die Erstattung ist das Bundeszentralamt für Steuern zuständig.

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

Deutsche Fonds

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

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

Ausländische Fonds

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

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

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

und bewertungstäglich zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht.

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

Am 21. Juli 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) einen globalen Standard für den automatischen Austausch von Kontodaten in Steuerangelegenheiten vorgelegt. Der vorgelegte Standard sieht einen automatisierten, internationalen Datenaustausch zwischen den nationalen Finanzbehörden vor und besteht aus einem Musterabkommen, dem sog. Common Reporting Standard („CRS“) Due Diligence Prozess sowie einer Musterkommentierung. Der CRS definiert meldepflichtige Finanzinstitute, Konten und Informationen. Ende Oktober 2014 haben 51 Staaten das Musterabkommen unterzeichnet, um Informationen automatisiert auszutauschen. Zwischenzeitlich haben sich mehr als 90 Staaten und Gebiete darauf verständigt, durch gegenseitigen Informationsaustausch über Finanzkonten eine effektive Besteuerung sicherzustellen. CRS beginnt grundsätzlich erstmalig mit dem Meldezeitraum 2016, einige CRS-Teilnehmerstaaten beginnen jedoch erst mit dem Meldejahr 2017. Deutschland hat sich verpflichtet, die Informationen über Finanzkonten aus dem Jahr 2016 erstmalig im September 2017 mit den OECD-Partnerstaaten auszutauschen.

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

Darstellung der Rechtslage ab dem 1. Januar 2018

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 be-

schränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

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

tungen 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 Beihilfe 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 gewerbesteuerpflichtig. 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.

Steuerliche Behandlung

Deka Investment GmbH		DekaTresor		
	ISIN	DE0008474750		
	WKN	847475		
Besteuerungsgrundlagen für den Zeitraum von / bis		1. September 2016 bis 31. August 2017		
Thesaurierung per		31. August 2017		
		Privatvermögen	Betriebsvermögen	
			EstG	KStG
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz ²⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a, aa	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a, bb	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1b	Ausgeschüttete Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Thesaurierung netto ⁴⁾	EUR je Anteil	0,7471	0,7471
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i. V. m. Nr. 1a und b	Thesaurierung brutto (Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge) ⁵⁾	EUR je Anteil	1,0591	1,0591
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	1,0591	1,0591
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-	-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	1,0591	1,0591
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, aa	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, bb	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i. V. m. § 8 Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, cc	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsanteil i. S. d. § 4h EStG)	EUR je Anteil	-,-	0,8090
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, dd	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	EUR je Anteil	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ee	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	EUR je Anteil	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ff	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	EUR je Anteil	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, gg	Ausländische DBA befreite Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, hh	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ii	Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0103	0,0103
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, jj	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, kk	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ll	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, mm	Erträge i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, nn	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, oo	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung bzw. ausschüttungsgleichen Erträge			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, aa	im Sinne von § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁶⁾	EUR je Anteil	1,0591	1,0591
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, bb	im Sinne von § 7 Abs. 3 InvStG ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, cc	in Doppelbuchstabe aa enthaltene Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 Satz 4 ⁶⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, aa	nach § 4 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0005	0,0005
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, bb	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, cc	nach § 4 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, dd	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000

Steuerliche Behandlung

Deka Investment GmbH		DekaTresor			
	ISIN	DE0008474750			
	WKN	847475			
Besteuerungsgrundlagen für den Zeitraum von / bis		1. September 2016		bis 31. August 2017	
Thesaurierung per		31. August 2017			
			Privat- vermögen	Betriebs- vermögen EStG	KStG
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ee	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i. V. m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{7) 8)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ff	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, gg	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, hh	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ii	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1g	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1h	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0020	0,0020	0,0020
	Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG i. d. F. vom 26. Juni 2013	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	davon nichtabziehbare Werbungskosten auf Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	davon nichtabziehbare Werbungskosten auf Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	Sonstige Hinweise				
	In den steuerpflichtigen Erträgen enthaltene Zielfondserträge, die ausschließlich steuerlich zu berücksichtigen sind (Thesaurierungen und Zwischengewinne)	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Erstattete Quellensteuerrückvergütungen aus Vorjahren für Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,0001	0,0001	0,0001
	Erstattete Quellensteuerrückvergütungen aus Vorjahren für Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Tatsächlich abgezogene ausländische Quellensteuer auf Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,0021	0,0021	0,0021
	Tatsächlich abgezogene ausländische Quellensteuer auf Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

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

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.
- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:
 - Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
 - Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2016)

Alleingeschäftlerin

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger

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

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin;

Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better

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

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

und der

Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH,
Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH,
Düsseldorf

und der

S Broker AG & Co. KG,
Wiesbaden

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker

Mitglied des Aufsichtsrates der Augsburger Aktienbank AG,
Augsburg

Joachim Hoof

Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden,
Dresden

und der

Sachsen-Finanzgruppe,
Dresden

Jörg Munning

Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse,
Münster

Heinz-Jürgen Schäfer
Offenbach

(Stand 9. Januar 2017)

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Thomas Ketter

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

und der

International Fund Management S.A.,
Luxemburg

und der

Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer

Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,
Köln

und der

Sparkassen Pensionsfonds AG,
Köln

und der

Sparkassen Pensionskasse AG,
Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider

Mitglied des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin

Steffen Selbach

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

(Stand 1. Januar 2017)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnetes und eingezahltes

Kapital: EUR 447,9 Mio.

Eigenmittel: EUR 5.366 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2016)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft
sowie Wertpapiergeschäft

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
8001 Zürich
Schweiz

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

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

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



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

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