

Jahresbericht  
zum 31. März 2019.  
**VAG-Weltzins-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds VAG-Weltzins-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte wiesen in den vergangenen zwölf Monaten eine hohe Schwankungsbreite auf. Überwogen zu Beginn der Berichtsperiode noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Belastend wirkten darüber hinaus politische Faktoren wie die zähen Brexit-Verhandlungen, der Haushaltskonflikt zwischen Italien und der EU sowie die erratische US-Handelspolitik.

An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings ließen Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten Jerome Powell erste Zweifel am Zinserhöhungskurs der Notenbank aufkommen. In der Folge erzielten Staatsanleihen bester Bonität deutliche Kursgewinne. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch das Ankaufprogramm für Anleihen zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. Höherverzinsliche Rentensegmente wiesen in Teilen eine merkliche Ausweitung der Risikoprämien auf.

An den europäischen Börsen wie auch in Japan kam es in der Berichtsperiode zeitweilig zu empfindlichen Kursverlusten, wobei sich die Schwächephase insbesondere auf den Zeitraum Juni bis Dezember konzentrierte. US-Aktienindizes entwickelten sich bis in den Herbst hinein deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es – vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China – auch hier im vierten Quartal 2018 zu größeren Korrekturen kam. Nach dem Jahreswechsel konnten die Börsen dann wieder auf breiter Front zu einer Erholung ansetzen.

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

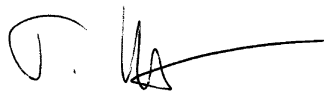
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund 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

# Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	10
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	12
Anhang	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36
Besteuerung der Erträge	38
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	43

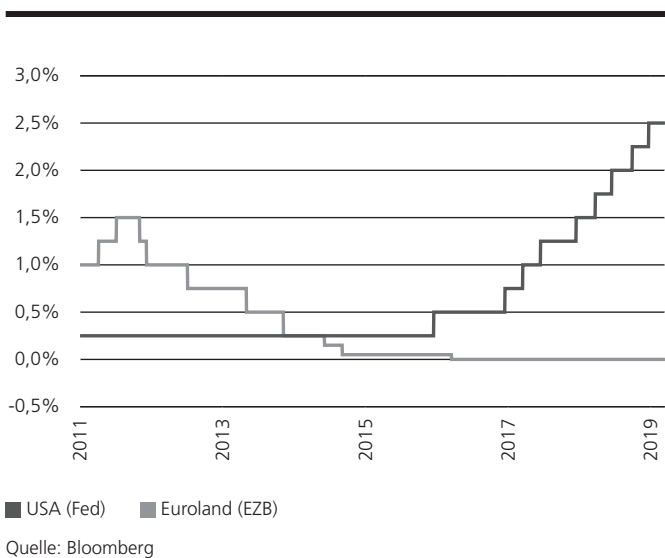
**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Turbulentes Aktienjahr

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbewegung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im Jahr 2018 erstmals sichtbare Kratzer. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die verbale Aufkündigung des Multilateralismus durch die US-Administration sowie die aggressive handelspolitische Tonlage irritierten die Marktteilnehmer. In Europa dämpften die chaotische Brexit-Verhandlungen, die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung sowie die Gelbwestenproteste in Frankreich den Risikoappetit der Anleger. Im Ergebnis blicken die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem die Kurse in der vergangenen Dekade stets höher tendierten. Erst nach dem Jahreswechsel setzte wieder eine Erholungsbewegung ein.

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



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, büßte dann allerdings im Laufe des Jahres 2018 an Dynamik ein. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten und vierten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent. Vor allem Italien und Deutschland schlugen negativ auf die Wirtschaftsleistung des Euro-Währungsgebiets durch.

Nach einer robusten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum unterstützte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte allerdings in erster Linie auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden

hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge auf 98,5 Punkte – zugleich der niedrigste Wert seit Dezember 2014 – dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Insgesamt hat sich die wirtschaftliche Entwicklung in Euroland damit auf Normaltempo ermäßigt. Der moderatere Aufschwung steht aber weiterhin auf einem breiten Fundament und wird von einem Arbeitsplatzaufbau begleitet.

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

Die US-Notenbank (Fed) hob in den vergangenen zwölf Monaten den Leitzins vier Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Bisher schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren merklich anzogen. Der US-Aktienmarkt widerstand den Abschwächungstendenzen der meisten anderen Aktienmärkte und die Finanzmärkte schienen sich mit dem avisierten Leitzinspfad der Fed arrangiert zu haben. Aber auch in den USA deuteten zuletzt Konjunktursignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des langjährigen Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed den gewünschten Bremseffekt entwickeln und der durch die Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Für das Jahr 2019 werden vor diesem Hintergrund zunächst keine weiteren Zinsschritte erwartet.

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auch nach drei Jahren auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden. Auf ihrer Sitzung Anfang Juni 2018 stimmte die Zentralbank schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem die angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Schwächere Konjunkturdaten und die erhöhte Finanzmarktvolatilität stehen einer baldigen Straffung der EZB entgegen, was die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa befestigen dürfte.

In den Schwellenländern stellte sich die wirtschaftliche Situation heterogen dar: Die höchste wirtschaftliche Dynamik herrscht weiterhin in Asien, gefolgt von den Schwellenländern Mittel-

europas. Das Wachstumspotenzial Russlands fällt im Zuge des internationalen Sanktionsregimes verhalten aus, die Türkei und Argentinien stecken in einer Rezession, während Venezuela am Abgrund taumelt. In Brasilien fasst die Wirtschaft hingegen langsam Fuß, doch die Pläne zur Kürzung des Budgetdefizits, die der polarisierende neue Präsident Bolsonaro verfolgt, wecken Zweifel an einem kräftigen Aufschwung im laufenden Jahr. Es bestehen darüber hinaus in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika strukturelle Problemlagen. Die Anfang 2019 angestimmten versöhnlichen Töne im Handelskonflikt zwischen den USA und China waren konstruktiv für die Stimmung. Ebenso strahlte die Zusicherung von Fed-Chef Powell, mit Blick auf weitere Zinsanhebungen „geduldig“ zu sein, positiv auf die Marktstimmung aus.

## Aktienmärkte im Korrekturmodus

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

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) fielen die Kurse weltweit trotz zwei sehr starker Monate Anfang 2019 per saldo um 1,5 Prozent. Der Dow Jones Industrial (plus 3,5 Prozent) und der marktweite S&P 500 Index (plus 2,6 Prozent) landeten auf positivem Terrain. Noch im Oktober 2018 hatte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten markiert, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahreswechsel in die Tiefe zog. Nach dem Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Börsen allerdings wieder kräftig auf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co), Konsumgüter (Procter & Gamble) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Chemiekonzern DowDuPont und die Investmentbank Goldman Sachs.

In Europa sorgten die nach wie vor ungeklärten Modalitäten des britischen EU-Austritts für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wengleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd entstand in Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

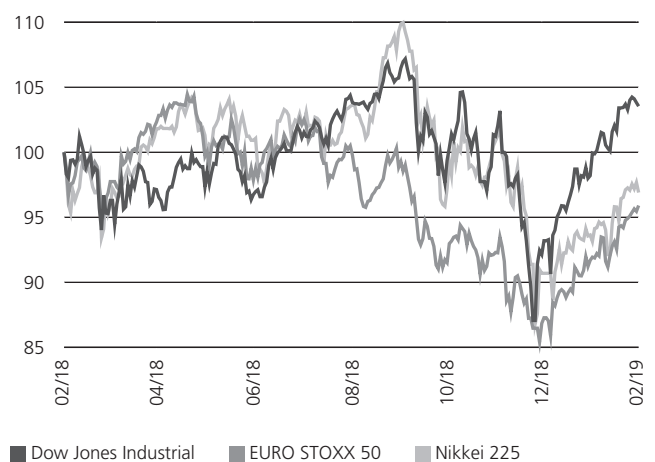
Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum mit einem Minus von 4,1 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 7,4 Prozent noch höher aus. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft

und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Verluste wiesen in Europa darüber hinaus u.a. Spanien (IBEX 35 minus 5,7 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 8,6 Prozent) auf.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 20,5 Prozent bzw. minus 22,2 Prozent). Nur wenigen Branchen gelang es auf Jahres-sicht positives Terrain zu erreichen. Hierzu gehörten traditionell defensive Sektoren wie Versorger (plus 13,8 Prozent), Pharma (plus 11,4 Prozent) sowie Nahrungsmittel & Getränke (plus 8,4 Prozent). Daneben verbuchten Aktien aus den Branchen Öl & Gas mit plus 8,3 Prozent ein überdurchschnittliches Ergebnis.

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.03.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 3,1 Prozent zu Buche (TOPIX minus 9,1 Prozent). Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich fallen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 7,2 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 12,1 Prozent.

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

erwarten viele Anleger eine Konsolidierungsbewegung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, das Wachstum wie auch die Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

## Zinsgap weitet sich aus

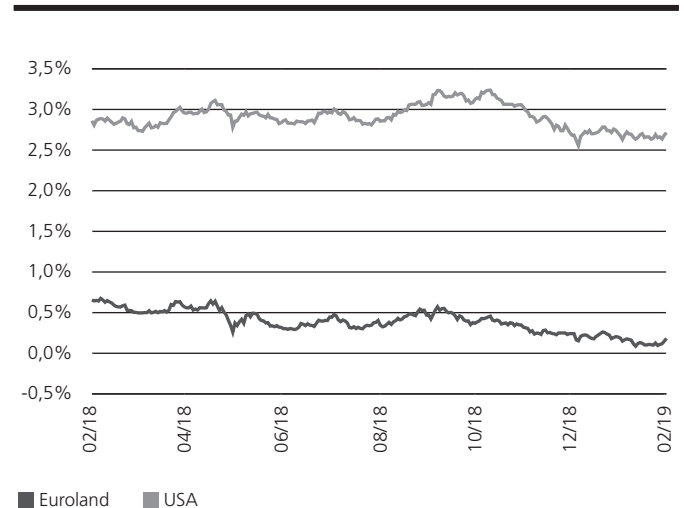
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen gab im Berichtszeitraum per saldo signifikant nach. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs knapp 0,7 Prozent bis Ende Februar 2019 auf nur noch 0,2 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 2,4 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbruchs einer weiteren Schuldenkrise in Euroland führten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum zu signifikanten Kursverlusten und einem Anstieg der 10-jährigen Rendite von 2,0 Prozent auf annähernd 3,7 Prozent im Oktober. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten für Nervosität. In den letzten Berichtsmonaten erholte sich der Markt jedoch wieder und die Rendite sank auf zuletzt 2,8 Prozent. Griechenland hingegen konnte nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleiherenditen zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch (3,7 Prozent).

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten zunächst auf breiter Front zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 33 Basispunkte an und betrug zuletzt 2,5 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende ermäßigte sich die Rendite bis Ende Februar 2019 auf 2,7 Prozent. In der US-Zinslandschaft steigen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve die Renditen deutlich

schneller als am langen Ende, sodass zuletzt eine merkliche Verflachung der Kurve zu konstatieren war.

## Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar merklich gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung, nicht zuletzt aufgrund des protektionistischen US-Gebarens. Die Sorge vor den Folgen für die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien schwächte den Euro spürbar. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,14 US-Dollar.

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf knapp 75 Euro je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven in der Eurozone zuzuschreiben. Zuletzt notierte der Ölpreis mit 58 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis in der zweiten Berichtshälfte spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte 2018 erheblich nachgegeben.

# Jahresbericht 01.04.2018 bis 31.03.2019

## VAG-Weltzins-INVEST

### Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds VAG-Weltzins-INVEST ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Der Fonds investiert überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere in den weltweiten Lokalwährungen außerhalb des Euros. Davon werden überwiegend Wertpapiere aus Schwellenländern (Nicht-Industrieländer) sowie Anlagen von Emittenten (auch aus Industrieländern) mit Kreditbezug zu den vorgenannten Ländern oder deren jeweiligen lokalen Währungen, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet, erworben. Alle Wertpapiere und Geldmarktinstrumente müssen bei Erwerb über ein Rating von mindestens B- oder über eine vergleichbare Einstufung einer anerkannten Ratingagentur verfügen. Der Erwerb von direkten und indirekten Beteiligungen an Versicherungsunternehmen - bis auf Anlagen, die ausschließlich Fremdmittelcharakter haben - ist ausgeschlossen. Als Vergleichsindex wird eine Kombination aus 50% J.P. Morgan Emerging Local Markets ELMI+ und 50% J.P. Morgan GBIEM Global Diversified Composite im Geschäftsjahr festgelegt.<sup>1)</sup>

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

### Gestiegener Anteilwert

Das globale Wachstum hat sich im Berichtszeitraum deutlich abgekühlt. Einige Schwellenländer wie Argentinien oder die Türkei erlebten signifikante Krisen mit Auswirkungen auf die Preise von Anleihen und Währungen. Im Sommer 2018 waren vor diesem Hintergrund insbesondere Anleihen der Emerging Markets in Ungnade bei den Investoren gefallen. Als zum Jahresende europäische Unternehmensanleihen und die Aktienmärkte unter Druck gerieten, präsentierten sich Emerging Markets-Anleihen hingegen vergleichsweise robust.

In der Portfoliostruktur lag in der Berichtsperiode ein Schwerpunkt weiterhin auf internationalen Wertpapieren mit besonderen Ausstattungsmerkmalen wie u.a. Bonitätsanleihen und Titeln mit Devisenmarktbezug sowie Staatsanleihen und Papieren halbstaatlicher Emittenten aus den Emerging Markets. Daneben kamen Credit Default Swaps (CDS) und Devisentermingeschäfte zum Einsatz. Die Entwicklung an den Rentenmärkten der Schwellenländer hat den Fonds im August zwischenzeitlich merklich belastet. In der zweiten Berichtshälfte setzte sich dann jedoch eine freundlichere Stimmung durch, sodass der Fonds die vorangegangenen Kursrückgänge mehr als ausgleichen konnte und auf Jahressicht ein solides Ergebnis erzielte. Der Fonds hat dabei von einer breiten Diversifikation profitiert.

### Wichtige Kennzahlen VAG-Weltzins-INVEST

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
<b>Performance *</b>	2,1%	-	-2,9%
<b>Gesamtkostenquote</b>	0,65%		
<b>ebV**</b>	0,00%		
<b>ISIN</b>	DE000A2DJVM0		

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.  
\*\* ebV = erfolgsbezogene Vergütung

### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum VAG-Weltzins-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	184.036,51
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	179.031,29
Devisenkassageschäften	43.155,52
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>406.223,32</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-3.539.545,28
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-351.005,33
Devisenkassageschäften	-239.009,29
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-4.129.559,90</b>

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

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Der Fonds ermöglicht Investitionen in Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.



# VAG-Weltzins-INVEST

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.

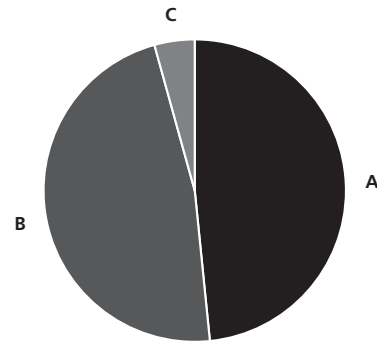
Das Engagement in Investmentanteilen ist marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

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 unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Der Fonds VAG-Weltzins-INVEST verfügte per 31. März 2019 über ein Fondsvolumen von 213,6 Mio. Euro und verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 2,1 Prozent.

## Fondsstruktur VAG-Weltzins-INVEST

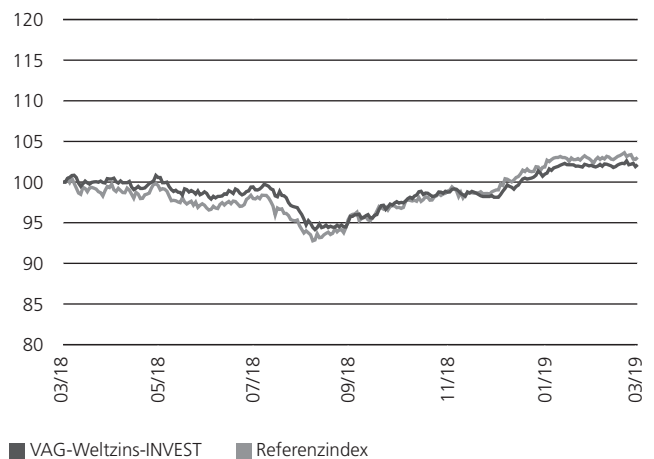


A	Wertpapiere mit besonderen Ausstattungsmerkmalen	48,4%
B	Renten	47,3%
C	Barreserve, Sonstiges	4,3%

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum VAG-Weltzins-INVEST vs. Referenzindex

Index: 31.03.2018 = 100



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

1) Jeweils in Fondswährung. Der J.P. Morgan Emerging Local Markets ELMI+ ist ein Index, der die Wertentwicklung von Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von 3 Monaten in der jeweiligen Heimatwährung des Geldmarktinstruments abbildet, und der J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite ist ein Index, der die Wertentwicklung von Staatsanleihen von Emerging Markets abbildet.



# VAG-Weltzins-INVEST

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>194.059.320,94</b>	<b>90,82</b>
Argentinien	2.868.226,32	1,34
Australien	1.244.763,01	0,59
Brasilien	2.831.501,11	1,32
Britische Jungfern-Inseln	1.382.332,87	0,65
Chile	2.397.227,13	1,13
China	1.660.306,00	0,78
Dänemark	121.038,68	0,06
Deutschland	9.951.336,35	4,63
Dominikanische Republik	192.548,36	0,09
El Salvador	360.892,29	0,17
Finnland	499.574,51	0,23
Frankreich	7.384.540,53	3,43
Georgien	565.610,18	0,27
Großbritannien	8.655.145,84	4,06
Hongkong	1.405.600,22	0,66
Indien	2.899.769,46	1,37
Indonesien	811.929,74	0,38
Irland	1.603.368,69	0,75
Island	939.177,65	0,45
Israel	1.559.832,22	0,74
Kaiman-Inseln	1.651.042,46	0,77
Kanada	2.255.385,74	1,06
Kasachstan	1.960.527,17	0,92
Kenia	267.988,33	0,13
Kolumbien	4.259.767,92	1,98
Korea, Republik	2.874.738,75	1,35
Kroatien	182.011,67	0,09
Luxemburg	180.382,19	0,08
Malaysia	3.085.806,65	1,44
Mexiko	3.623.245,85	1,71
Niederlande	15.808.055,20	7,40
Nigeria	1.393.567,00	0,65
Norwegen	2.072.037,37	0,98
Österreich	2.197.390,06	1,04
Peru	1.020.407,02	0,48
Philippinen	3.934.960,00	1,84
Polen	418.772,66	0,20
Rumänien	2.152.033,67	1,01
Russische Föderation	783.394,07	0,36
Schweden	2.808.638,08	1,32
Serbien	960.178,56	0,45
Singapur	1.132.455,61	0,54
Sonstige	58.039.191,97	27,09
Spanien	566.848,21	0,27
Südafrika	5.332.194,82	2,50
Thailand	1.033.527,16	0,48
Tschechische Republik	1.728.065,52	0,80
Türkei	714.977,62	0,33
Ungarn	3.004.066,30	1,41
Uruguay	1.922.767,73	0,91
USA	16.161.675,50	7,57
Vereinigte Arabische Emirate	1.198.498,92	0,56
<b>2. Derivate</b>	<b>64.577,61</b>	<b>0,03</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>13.808.053,60</b>	<b>6,50</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.806.600,00</b>	<b>2,71</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-111.093,19</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>213.627.458,96</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>194.059.320,94</b>	<b>90,82</b>
AMD	418.077,41	0,20
ARS	4.290.457,90	2,02
AUD	4.412.700,98	2,06
BRL	7.937.690,11	3,71
CAD	3.901.832,54	1,84
CHF	4.762.140,21	2,23
CLP	2.125.738,41	1,00
CNH	7.512.140,74	3,54
COP	7.744.202,24	3,61
CRC	1.500.743,41	0,69
CZK	4.203.895,49	1,96
DKK	277.040,96	0,13
DOP	1.891.091,99	0,88
EGP	1.543.859,56	0,72

# VAG-Weltzins-INVEST

## Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
EUR	4.229.370,62	1,98
GBP	4.111.114,88	1,93
GEL	993.929,15	0,47
GHS	1.615.736,68	0,76
HKD	357.883,74	0,16
HRK	1.177.450,10	0,56
HUF	3.190.649,94	1,50
IDR	7.147.323,44	3,35
ILS	1.927.637,04	0,91
INR	8.221.290,59	3,87
JPY	3.220.079,18	1,51
KES	1.055.395,70	0,50
KRW	745.305,88	0,35
KZT	1.641.900,99	0,77
LKR	915.229,32	0,43
MAD	684.940,22	0,32
MXN	8.283.900,27	3,89
MYR	4.176.931,04	1,95
NGN	2.606.706,96	1,21
NOK	4.032.683,11	1,89
NZD	3.932.634,90	1,83
PEN	2.185.897,98	1,04
PHP	4.792.408,46	2,24
PKR	308.219,79	0,14
PLN	4.256.976,92	2,00
RON	4.142.190,13	1,94
RSD	2.279.535,78	1,07
RUB	7.770.947,46	3,65
SEK	2.102.600,76	0,99
SGD	3.127.215,09	1,47
THB	1.033.527,16	0,48
TRY	8.044.998,76	3,79
UAH	1.228.509,62	0,58
UGX	1.399.936,75	0,66
USD	21.909.040,64	10,09
UYU	3.599.961,51	1,69
UZS	846.751,01	0,40
ZAR	6.332.021,62	2,97
ZMW	1.908.875,80	0,89
<b>2. Derivate</b>	<b>64.577,61</b>	<b>0,03</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>13.808.053,60</b>	<b>6,50</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.806.600,00</b>	<b>2,71</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-111.093,19</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>213.627.458,96</b>	<b>100,00</b>

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

# VAG-Weltzins-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>130.785.403,92</b>	<b>61,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>130.785.403,92</b>	<b>61,22</b>
<b>EUR</b>								<b>3.148.880,62</b>	<b>1,47</b>
XS1542089336	5,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/19	EUR		200.000	0	0	% 98,955	197.909,32	0,09
XS1542089922	10,5000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/19	EUR		1.000.000	0	0	% 104,340	1.043.398,63	0,49
XS1542089419	6,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/19	EUR		500.000	0	0	% 91,150	455.747,95	0,21
DE000A19G897	8,2500 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/20	EUR		100.000	0	0	% 65,426	65.426,25	0,03
DE000A19H424	5,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/20	EUR		200.000	0	0	% 99,181	198.361,11	0,09
XS1842079235	4,5000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 18/20	EUR		500.000	500.000	0	% 97,598	487.987,50	0,23
XS1842955475	4,4000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 18/20	EUR		700.000	700.000	0	% 100,007	700.049,86	0,33
<b>AMD</b>								<b>418.077,41</b>	<b>0,20</b>
XS1659091273	8,2500 % European Bank Rec. Dev. MTN 17/22 <sup>1)</sup>	AMD		250.000.000	0	0	% 91,271	418.077,41	0,20
<b>ARS</b>								<b>3.690.538,09</b>	<b>1,74</b>
XS1861511431	30,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/19	ARS		10.000.000	10.000.000	0	% 86,129	175.751,77	0,08
XS1787592564	17,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/20	ARS		23.000.000	23.000.000	0	% 75,410	353.921,61	0,17
XS1916213017	31,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/20	ARS		16.000.000	16.000.000	0	% 85,345	278.643,15	0,13
XS1940196881	30,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 19/21	ARS		30.000.000	30.000.000	0	% 86,553	529.847,85	0,25
XS1759469932	15,0000 % European Investment Bank MTN 18/20	ARS		40.000.000	15.000.000	0	% 75,458	615.903,55	0,29
XS1908252999	25,8900 % European Investment Bank MTN 18/23	ARS		10.000.000	10.000.000	0	% 91,530	186.772,86	0,09
XS1907434200	24,0000 % European Investment Bank MTN 18/23	ARS		15.000.000	15.000.000	0	% 98,190	300.544,52	0,14
XS1639896627	14,5000 % Nordic Investment Bank MTN 17/19	ARS		10.000.000	0	0	% 89,833	183.311,04	0,09
XS1554102050	14,0000 % Nordic Investment Bank MTN 17/20	ARS		5.000.000	0	0	% 74,845	76.363,02	0,04
ARARGE3202H4	18,2000 % Rep. Argentinien Bonos 16/21	ARS		22.000.000	17.000.000	0	% 77,902	349.721,90	0,16
ARARGE4502J2	16,0000 % Rep. Argentinien Bonos 16/23	ARS		10.000.000	0	0	% 80,800	164.877,60	0,08
ARARGE4502K0	15,5000 % Rep. Argentinien Bonos 16/26	ARS		5.000.000	0	0	% 68,025	69.404,70	0,03
ARARGE3201B9	49,4375 % Rep. Argentinien FLR Bonos 16/20	ARS		5.000.000	0	0	% 99,458	101.474,75	0,05
ARARGE3204M0	54,4700 % Rep. Argentinien FLR Bonos 17/20	ARS		5.000.000	0	0	% 112,456	114.736,99	0,05
ARARGE4502L8	2,2500 % Rep. Argentinien Inflat. Lkd Bonos 16/20	ARS		5.000.000	0	0	% 185,500	189.262,78	0,09
<b>AUD</b>								<b>2.353.352,47</b>	<b>1,10</b>
AU3CB0221414	4,7500 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. MTN 14/19	AUD		400.000	0	0	% 100,317	253.296,17	0,12
XS1095588932	4,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 14/21	AUD		400.000	0	0	% 105,315	265.915,91	0,12
XS0909799818	4,4000 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN Anl. 13/19	AUD		342.000	0	0	% 100,454	216.863,99	0,10
AU3CB0220861	5,7500 % Emirates NBD PJSC MTN 14/19	AUD		400.000	0	0	% 100,298	253.249,46	0,12
XS1098688929	6,1250 % Far East Horizon Ltd MTN 14/19	AUD		400.000	0	0	% 100,923	254.827,56	0,12
XS1074107910	4,7500 % The Export-Import Bk of Korea MTN 14/21	AUD		400.000	0	0	% 104,861	264.768,32	0,12
AU3CB0245108	2,9500 % VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. MTN 17/20	AUD		400.000	0	0	% 100,636	254.101,64	0,12
AU3CB0247047	3,5000 % VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. MTN 17/22	AUD		400.000	0	0	% 102,179	257.997,65	0,12
XS1045887863	5,0000 % Westpac Banking Corp. MTN 14/21	AUD		500.000	500.000	0	% 105,295	332.331,77	0,16
<b>BRL</b>								<b>2.931.281,70</b>	<b>1,38</b>
XS1269739931	11,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. Anl. 15/21	BRL		3.000.000	1.000.000	0	% 105,440	721.911,59	0,34
XS1734887000	7,5000 % European Investment Bank MTN 17/22	BRL		2.500.000	2.500.000	0	% 103,040	587.899,67	0,28
XS1816652389	7,2500 % European Investment Bank MTN 18/22	BRL		1.400.000	1.400.000	0	% 102,352	327.023,99	0,15
XS1840619610	8,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 18/23	BRL		3.400.000	3.400.000	0	% 103,914	806.325,40	0,38
US61747WAA71	11,5000 % Morgan Stanley Notes 10/20	BRL		2.000.000	0	0	% 106,940	488.121,05	0,23
<b>CAD</b>								<b>1.485.080,25</b>	<b>0,70</b>

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CA404280BE83	3,1960 % HSBC Holdings PLC MTN 16/23	MTN	CAD	300.000	0	0	% 101,793	202.578,83	0,09
CA45777YAC53	5,0000 % Instituto de Credito Oficial MTN 05/20	MTN	CAD	400.000	0	0	% 102,940	273.147,30	0,13
CA459058GG23	2,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 18/23	MTN	CAD	1.000.000	1.000.000	0	% 101,861	675.710,55	0,32
XS0047311153	7,8750 % Provinz British Columbia Bonds 93/23	Bonds	CAD	400.000	400.000	0	% 125,739	333.643,57	0,16
<b>CHF</b>								<b>4.114.341,77</b>	<b>1,93</b>
CH0229751927	2,5000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) MTN 13/19	MTN	CHF	500.000	200.000	0	% 100,615	450.176,96	0,21
CH0234487426	3,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/20	Notes	CHF	200.000	200.000	0	% 101,745	182.093,14	0,09
CH0465044607	0,2000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 19/24	MTN	CHF	600.000	600.000	0	% 101,032	542.451,26	0,25
CH0399198396	0,6250 % Deutsche Bank AG MTN 18/23	MTN	CHF	300.000	0	0	% 98,190	263.596,14	0,12
CH0246198037	2,5900 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy Notes 14/19	Notes	CHF	500.000	200.000	0	% 100,688	450.503,58	0,21
CH0246199050	3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy Notes 14/22	Notes	CHF	500.000	200.000	0	% 105,075	470.132,12	0,22
CH0305117886	1,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/20	MTN	CHF	600.000	0	0	% 101,010	542.333,14	0,25
CH0361824458	3,3750 % Rep. Argentinien Bonds 17/20	Bonds	CHF	500.000	200.000	0	% 93,625	418.901,93	0,20
CH0341725940	2,1250 % Tanner Servi.Financieros S.A. Bonds 16/19	Bonds	CHF	300.000	0	0	% 101,130	271.488,72	0,13
CH0333827506	1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. Schuldversch. 16/25	Schuldversch.	CHF	300.000	300.000	0	% 93,966	252.256,59	0,12
CH0336352825	3,7500 % YPF S.A. MTN 16/19	MTN	CHF	300.000	0	0	% 100,728	270.408,19	0,13
<b>CLP</b>								<b>658.154,74</b>	<b>0,31</b>
CL0002329671	4,5000 % Republik Chile Bonos 16/21	Bonos	CLP	200.000.000	0	0	% 101,034	263.262,61	0,12
CL0002454230	4,0000 % Republik Chile Bonos 18/23	Bonos	CLP	300.000.000	300.000.000	0	% 101,033	394.892,13	0,19
<b>CNH</b>								<b>6.963.383,47</b>	<b>3,28</b>
HK0000071412	2,8500 % Asian Development Bank MTN 10/20	MTN	CNH	4.000.000	0	0	% 99,743	528.306,78	0,25
XS1774687542	4,6500 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) MTN 18/21	MTN	CNH	3.000.000	1.000.000	0	% 102,629	407.692,77	0,19
XS1792566652	5,2000 % Beij.Cap.Polaris Inv.Co.Ltd. MTN 18/20	MTN	CNH	2.500.000	0	0	% 100,789	333.654,44	0,16
XS1700429050	4,5000 % BOC Aviation Ltd. MTN 17/20	MTN	CNH	3.000.000	1.000.000	0	% 101,874	404.695,51	0,19
FR0013378874	4,6000 % BPCE S.A. Preferred MTN 18/23	Preferred	CNH	3.000.000	3.000.000	0	% 100,774	400.323,76	0,19
XS1484899395	3,9500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 16/19	MTN	CNH	2.000.000	0	0	% 100,310	265.655,00	0,12
XS1487323021	4,2000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 16/21	MTN	CNH	2.000.000	0	0	% 101,345	268.396,03	0,13
XS1766548991	4,3000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 18/21	MTN	CNH	3.000.000	0	0	% 102,072	405.480,08	0,19
XS1275465687	4,5000 % Deutsche Bank AG MTN 15/20	MTN	CNH	2.000.000	0	0	% 99,979	264.778,40	0,12
XS1231195840	4,3000 % Deutsche Bank AG MTN Anl. 15/20	Anl.	CNH	2.000.000	0	0	% 100,060	264.992,92	0,12
XS1781824393	4,9000 % Far East Horizon Ltd MTN 18/21	MTN	CNH	2.000.000	0	0	% 100,825	267.018,90	0,13
XS1796860317	4,8000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C MTN 18/21	MTN	CNH	2.500.000	0	0	% 102,062	337.870,27	0,16
XS1422774338	3,8000 % LBBW-Förderbank MTN 5.5564 16/19	MTN	CNH	2.000.000	0	0	% 100,033	264.922,73	0,12
XS1787971586	5,1000 % QNB Finance Ltd. MTN 18/21	MTN	CNH	5.000.000	5.000.000	0	% 102,530	678.835,79	0,32
XS1942618296	4,3500 % QNB Finance Ltd. MTN 19/22	MTN	CNH	3.100.000	3.100.000	0	% 100,239	411.472,16	0,19
XS1678969954	4,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN 5.129 17/20	MTN	CNH	2.000.000	0	0	% 100,975	267.416,15	0,13
HK0000399094	4,4000 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. Notes 18/21	Notes	CNH	3.000.000	0	0	% 101,685	403.944,70	0,19
XS1894675674	4,5000 % Sinopec Cent.Brig. Cap.Inv.Ltd MTN 18/21	MTN	CNH	2.300.000	2.300.000	0	% 102,475	312.096,96	0,15
XS1838007521	4,6500 % The Export-Import Bk of Korea MTN 18/21	MTN	CNH	1.650.000	1.650.000	0	% 103,040	225.129,01	0,11
XS1398547130	6,2500 % Ungarn Bonds 16/19	Bonds	CNH	1.890.000	0	0	% 100,173	250.701,11	0,12
<b>COP</b>								<b>3.203.528,66</b>	<b>1,50</b>
XS1860241766	6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC-MTN 18/25	MTN	COP	2.300.000.000	2.300.000.000	0	% 102,226	658.637,17	0,31
XS0490636791	8,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 10/20	MTN	COP	2.000.000.000	0	0	% 102,918	576.604,97	0,27
XS1757831216	4,7500 % International Bank Rec. Dev. MTN 18/21	MTN	COP	3.000.000.000	3.000.000.000	0	% 100,606	845.481,86	0,40
XS1286782393	5,2700 % International Finance Corp. MTN 15/20	MTN	COP	2.000.000.000	0	0	% 100,496	563.035,49	0,26
XS1756684038	4,7500 % International Finance Corp. MTN 18/21	MTN	COP	2.000.000.000	0	0	% 99,912	559.769,17	0,26
<b>CRC</b>								<b>283.933,30</b>	<b>0,13</b>

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1293460199	6,7500 % International Finance Corp. MTN 15/20		CRC	200.000.000	0	0	% 96,247	283.933,30	0,13
<b>CZK</b>								<b>4.203.895,49</b>	<b>1,96</b>
FR0013398542	2,8000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/24		CZK	15.000.000	15.000.000	0	% 100,583	584.252,72	0,27
XS1783227454	3,1700 % Deutsche Bank AG, London Br. FLR MTN 18/25		CZK	10.000.000	0	0	% 102,820	398.164,46	0,19
XS1681570450	0,5200 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN 17/22		CZK	10.000.000	0	0	% 92,100	356.651,89	0,17
AT0000A1AUY6	2,3400 % Erste Group Bank AG FLR MTN S.1376 14/19		CZK	10.000.000	0	0	% 100,140	387.786,32	0,18
AT000B014055	0,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG Nullk. SV MTN S.128 17/22		CZK	10.020.000	0	0	% 93,225	361.730,40	0,17
CZ0003512824	2,6250 % Severomor.Vodovody a Kan.Ostr. Notes 15/22		CZK	3.000.000	3.000.000	0	% 99,300	115.360,04	0,05
CZ0001001317	3,7500 % Tschechien Anl. S.46 05/20		CZK	20.000.000	20.000.000	0	% 102,932	797.200,22	0,37
CZ0001002851	3,8500 % Tschechien Anl. S.61 10/21		CZK	20.000.000	0	0	% 105,296	815.505,26	0,38
XS1054089609	2,3500 % Volkswagen Fin. Services N.V. FLR MTN 14/19		CZK	10.000.000	0	0	% 100,000	387.244,18	0,18
<b>DKK</b>								<b>277.040,96</b>	<b>0,13</b>
DE0001345940	0,0000 % Deutsche Bank AG Zero Notes 96/26		DKK	2.610.000	0	0	% 79,230	277.040,96	0,13
<b>EGP</b>								<b>522.040,15</b>	<b>0,24</b>
XS1656815682	0,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Cred. Lkd MTN 17/20		EGP	10.000.000	0	0	% 101,565	522.040,15	0,24
<b>GBP</b>								<b>2.437.258,81</b>	<b>1,14</b>
XS0397015537	8,6250 % EDP Finance B.V. MTN 08/24		GBP	250.000	0	0	% 127,642	370.029,74	0,17
XS0919406800	6,1250 % Intl Personal Finance PLC MTN 13/20		GBP	125.000	125.000	0	% 100,500	145.672,44	0,07
XS0605560084	6,8750 % MDC - GMTN B.V. MTN 11/26		GBP	500.000	0	0	% 130,060	754.075,93	0,35
XS0430799725	8,2500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 09/22		GBP	500.000	0	0	% 112,250	650.815,19	0,31
XS1645483923	1,7500 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 17/22		GBP	250.000	0	0	% 99,090	287.257,36	0,13
XS1768715556	1,6250 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 18/22		GBP	200.000	200.000	0	% 98,919	229.408,15	0,11
<b>GEL</b>								<b>993.929,15</b>	<b>0,47</b>
XS1577958488	11,0000 % Bank of Georgia JSC Notes 17/20 Reg.S		GEL	1.700.000	700.000	0	% 100,346	565.610,18	0,27
XS1725829151	6,4000 % European Bank Rec. Dev. FLR MTN 17/20		GEL	1.300.000	0	0	% 99,370	428.318,97	0,20
<b>GHS</b>								<b>1.615.736,68</b>	<b>0,76</b>
XS1837993804	18,0000 % Asian Development Bank MTN 18/19		GHS	3.500.000	3.500.000	0	% 100,049	567.481,95	0,27
XS1813724942	16,5000 % ICBC Standard Bank PLC Credit Lkd MTN 18/21		GHS	1.800.000	1.800.000	0	% 95,529	278.659,95	0,13
XS1458550552	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 16/19		GHS	5.000.000	0	0	% 94,978	769.594,78	0,36
<b>HKD</b>								<b>241.488,27</b>	<b>0,11</b>
XS1894671418	3,0000 % Sinopec Cent.Brig. Cap.Inv.Ltd MTN 18/21		HKD	2.100.000	2.100.000	0	% 101,367	241.488,27	0,11
<b>HRK</b>								<b>1.177.450,10</b>	<b>0,56</b>
XS1820086723	1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN 18/21		HRK	3.000.000	3.000.000	0	% 100,687	406.386,51	0,19
AT000B013909	3,1000 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.113 16/21		HRK	4.000.000	0	0	% 105,375	567.077,23	0,27
XS1092185450	5,0000 % UniCredit Bank AG HVB CLN Croatia 14/19		HRK	1.500.000	0	0	% 101,080	203.986,36	0,10
<b>HUF</b>								<b>2.753.365,19</b>	<b>1,29</b>
HU0000652920	2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. Cov. MTN 16/21		HUF	100.000.000	0	0	% 104,591	326.274,80	0,15
HU0000357892	3,0000 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 17/27		HUF	100.000.000	0	0	% 101,139	315.506,93	0,15
HU0000403704	1,5000 % Ungarn Notes S.2022/C 19/22		HUF	250.000.000	250.000.000	0	% 100,742	785.671,56	0,37
HU0000403571	2,5000 % Ungarn Notes S.2024/C 18/24		HUF	215.000.000	215.000.000	0	% 103,289	692.763,66	0,32
HU0000403266	1,7500 % Ungarn Notes S.22/B 17/22		HUF	200.000.000	0	0	% 101,481	633.148,24	0,30
<b>IDR</b>								<b>5.289.382,58</b>	<b>2,47</b>
XS1090177442	7,3750 % European Bank Rec. Dev. MTN 14/19		IDR	5.000.000.000	0	0	% 99,920	312.374,56	0,15
XS1740280521	6,2500 % European Bank Rec. Dev. MTN 17/21		IDR	4.000.000.000	4.000.000.000	0	% 97,213	243.128,20	0,11
XS1650060970	6,2500 % European Bank Rec. Dev. MTN 17/22		IDR	5.000.000.000	0	0	% 96,725	302.386,20	0,14
XS0752537372	5,2000 % European Investment Bank MTN 12/22		IDR	5.000.000.000	0	0	% 94,421	295.183,33	0,14
XS1083298072	7,2000 % European Investment Bank MTN 14/19 Reg.S		IDR	5.000.000.000	0	0	% 99,688	311.649,27	0,15
XS1180306216	6,9500 % European Investment Bank MTN 15/20 Reg.S		IDR	5.000.000.000	0	0	% 99,614	311.417,93	0,15

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1757690992	5,7500 % European Investment Bank MTN 18/25 Reg.5		IDR	5.000.000.000	0	0	% 93,187	291.323,98	0,14
XS1351649923	9,5000 % Inter-American Dev. Bank MTN 16/19		IDR	10.000.000.000	0	0	% 100,036	625.477,53	0,29
XS1377496457	7,8750 % Inter-American Dev. Bank MTN 16/23		IDR	5.000.000.000	0	0	% 102,025	318.955,31	0,15
XS1687311321	5,8000 % Inter-American Dev. Bank MTN 17/20		IDR	5.000.000.000	0	0	% 97,372	304.408,88	0,14
XS1626023904	6,2500 % Inter-American Dev. Bank MTN 17/21		IDR	5.000.000.000	0	0	% 97,845	305.887,60	0,14
XS0538019273	7,2700 % Svensk Exportkredit, AB MTN 10/20		IDR	22.000.000.000	18.000.000.000	0	% 98,995	1.361.724,24	0,63
XS1627538512	6,9000 % The Export-Import Bk of Korea MTN 17/21 Reg.5		IDR	5.000.000.000	0	0	% 97,710	305.465,55	0,14
<b>INR</b>								<b>7.515.327,09</b>	<b>3,54</b>
XS1387763524	6,9500 % Asian Development Bank MTN 16/20		INR	20.000.000	0	0	% 99,833	257.057,04	0,12
XS1464940565	6,4500 % Asian Development Bank MTN 16/21		INR	20.000.000	0	0	% 98,954	254.792,45	0,12
XS1496739464	6,2000 % Asian Development Bank MTN 16/26		INR	20.000.000	0	0	% 94,690	243.813,26	0,11
XS1618178567	6,0000 % Asian Development Bank MTN 17/21		INR	20.000.000	0	0	% 98,615	253.919,58	0,12
XS1640903537	5,9000 % Asian Development Bank MTN 17/22		INR	40.000.000	20.000.000	0	% 96,523	497.065,95	0,23
XS1602534791	6,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 17/20		INR	20.000.000	0	0	% 99,343	255.795,36	0,12
XS1653056801	5,5000 % European Investment Bank MTN 17/21		INR	20.000.000	0	0	% 96,620	248.782,74	0,12
XS1794215696	8,1000 % HDFC Bank Ltd. Notes 18/25		INR	20.000.000	0	0	% 97,875	252.014,18	0,12
XS1692377945	7,1250 % Indian Renew.Energy Dev.Agency MTN 17/22		INR	20.000.000	0	0	% 95,438	245.737,97	0,12
XS1616774698	5,7500 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/20		INR	40.000.000	20.000.000	0	% 98,351	506.482,20	0,24
XS1654542437	5,6250 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/21		INR	20.000.000	0	0	% 97,393	250.773,10	0,12
US45950VVCV62	7,8000 % International Finance Corp. MTN 14/19		INR	40.000.000	0	0	% 99,697	513.413,72	0,24
US45950VDB99	8,2500 % International Finance Corp. MTN 14/21		INR	20.000.000	0	0	% 102,924	265.014,64	0,12
US45950VEM46	6,3000 % International Finance Corp. MTN 14/24		INR	20.000.000	0	0	% 97,381	250.742,20	0,12
US45950VVGQ32	6,4500 % International Finance Corp. MTN 15/20		INR	40.000.000	0	0	% 99,029	509.971,14	0,24
XS1606949391	7,3000 % Natl Highways Aut.o.Ind.(NHAI) Notes 17/22		INR	40.000.000	20.000.000	0	% 98,056	504.960,46	0,24
XS1467374473	7,3750 % NTPC Ltd. MTN 16/21		INR	20.000.000	0	0	% 98,481	253.575,83	0,12
XS1604199114	7,2500 % NTPC Ltd. MTN 17/22		INR	50.000.000	30.000.000	0	% 97,555	627.975,57	0,29
XS1487470244	6,6000 % Provinz British Columbia Notes 16/20 Reg.5		INR	19.200.000	0	0	% 99,660	246.345,89	0,12
XS1655322953	6,2000 % The Export-Import Bk of Korea MTN 17/21 Reg.5		INR	20.000.000	0	0	% 97,244	250.389,45	0,12
XS1768136522	6,7500 % The Export-Import Bk of Korea MTN 18/22 Reg.5		INR	30.000.000	30.000.000	0	% 98,819	381.669,20	0,18
XS1766871187	6,9000 % The Export-Import Bk of Korea MTN 18/23		INR	35.000.000	15.000.000	0	% 98,765	445.035,16	0,21
<b>JPY</b>								<b>790.154,35</b>	<b>0,37</b>
XS1861481692	3,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 18/23 <sup>1)</sup>		JPY	50.000.000	50.000.000	0	% 99,484	399.871,38	0,19
XS0876282137	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 13/33		JPY	50.000.000	0	0	% 97,099	390.282,97	0,18
<b>KRW</b>								<b>396.211,76</b>	<b>0,19</b>
XS1895842968	2,0000 % DBS Bank Ltd. Credit Lkd MTN 18/22		KRW	500.000.000	500.000.000	0	% 101,034	396.211,76	0,19
<b>KZT</b>								<b>1.641.900,99</b>	<b>0,77</b>
XS1734574137	9,5000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 17/20		KZT	100.000.000	0	0	% 100,601	236.027,92	0,11
XS1814831563	8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 18/23		KZT	150.000.000	150.000.000	0	% 95,602	336.447,30	0,16
XS1711236072	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 17/19		KZT	200.000.000	0	0	% 99,067	464.857,76	0,22
XS1599280804	8,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/19		KZT	100.000.000	0	0	% 99,978	234.566,25	0,11
XS1583084790	8,0000 % International Finance Corp. MTN 17/20		KZT	160.000.000	160.000.000	0	% 98,565	370.001,76	0,17
<b>MXN</b>								<b>6.923.082,68</b>	<b>3,25</b>
MX95CF050088	8,1800 % Com. Federal de Electr. (CFE)V Notes S.17 17/27		STK	70.000	0	0	MXN 91,404	294.580,14	0,14
XS1504239028	8,3000 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN Anl. 16/25		MXN	7.000.000	0	0	% 94,188	303.553,18	0,14

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1190713054	4,0000 % European Investment Bank MTN 15/20		MXN	7.000.000	0	0	% 96,366	310.572,54	0,15
XS1342860167	4,7500 % European Investment Bank MTN 16/21		MXN	7.000.000	0	0	% 94,375	304.154,25	0,14
XS1551068080	7,5000 % European Investment Bank MTN 17/22		MXN	15.000.000	0	0	% 99,066	684.159,03	0,32
XS1547492410	8,0000 % European Investment Bank MTN 17/27		MXN	15.000.000	0	0	% 98,959	683.420,08	0,32
XS0319509294	8,3500 % General Electric Co. MTN 07/22		MXN	17.000.000	11.700.000	0	% 96,865	758.153,22	0,36
XS0300626479	7,5000 % Inter-American Dev. Bank MTN 07/24		MXN	15.000.000	0	0	% 97,803	675.440,09	0,32
XS1556039417	7,2500 % Inter-American Dev. Bank MTN 17/21		MXN	15.000.000	0	0	% 98,172	677.984,99	0,32
XS1503155068	5,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 16/19		MXN	7.000.000	0	0	% 98,045	315.983,69	0,15
XS0320606840	0,0000 % International Bank Rec. Dev. Zero MTN 07/22		MXN	9.500.000	9.500.000	0	% 77,813	340.343,09	0,16
XS1650413484	6,0000 % International Finance Corp. MTN 17/22		MXN	7.000.000	0	0	% 95,100	306.492,42	0,14
XS1649504096	7,0000 % International Finance Corp. MTN 17/27		MXN	7.000.000	0	0	% 93,171	300.275,55	0,14
XS1558635790	7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 17/23		MXN	7.000.000	0	0	% 99,390	320.318,42	0,15
XS1783241950	7,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 18/21		MXN	8.500.000	8.500.000	0	% 99,421	389.079,39	0,18
MX95PE1X00J5	7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Bonos 14/26		STK	70.000	0	0	MXN 80,231	258.572,60	0,12
<b>MYR</b>								<b>4.176.931,04</b>	<b>1,95</b>
XS0862778833	2,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 12/19		MYR	3.000.000	0	0	% 100,020	654.352,76	0,31
XS1698095772	2,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/20		MYR	2.000.000	0	0	% 100,143	436.771,63	0,20
MYBGH1600048	3,2260 % Malaysia Bonds 16/20		MYR	5.000.000	0	0	% 99,805	1.088.243,63	0,51
MYBMJ1600042	3,6200 % Malaysia Bonds 16/21		MYR	1.600.000	1.600.000	0	% 100,500	350.662,94	0,16
MYBML1600014	3,8000 % Malaysia Bonds 16/23		MYR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,750	219.709,53	0,10
MYBMO1400013	4,1810 % Malaysia Bonds S.0114 14/24		MYR	1.500.000	1.500.000	0	% 102,450	335.125,17	0,16
MYBMJ1400047	3,6540 % Malaysia Bonds S.0414 14/19		MYR	5.000.000	0	0	% 100,156	1.092.065,38	0,51
<b>NGN</b>								<b>723.105,25</b>	<b>0,33</b>
XS0820773751	16,3900 % Bundesrepublik Nigeria Gbl Dep. Nts 12/22 Reg.S		NGN	200.000.000	0	0	% 105,091	520.631,22	0,24
XS1759465781	9,3500 % International Finance Corp. MTN 18/23		NGN	100.000.000	0	0	% 81,740	202.474,03	0,09
<b>NOK</b>								<b>3.417.498,40</b>	<b>1,61</b>
XS1257091683	4,2100 % Arion Bank hf. FLR MTN 15/20		NOK	3.000.000	0	0	% 102,140	316.007,67	0,15
XS1509019441	3,2100 % Arion Bank hf. FLR MTN 16/20		NOK	3.000.000	0	0	% 101,093	312.766,85	0,15
XS1274034658	1,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/21		NOK	3.000.000	0	0	% 100,277	310.242,25	0,15
XS1883926013	2,2500 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/22		NOK	4.000.000	4.000.000	0	% 100,659	415.234,21	0,19
XS1489319258	2,5000 % Deutsche Bank AG MTN 16/22		NOK	3.000.000	0	0	% 98,839	305.794,81	0,14
XS1251771744	2,3750 % Deutsche Bank AG MTN Anl. 15/20		NOK	3.000.000	0	0	% 99,640	308.273,00	0,14
XS1597300778	2,1250 % Deutsche Bank AG MTN Anl. 17/21		NOK	3.000.000	0	0	% 97,664	302.159,52	0,14
NO0010790009	1,8500 % Eksportfinans ASA FLR Notes 17/19		NOK	2.000.000	2.000.000	0	% 100,006	206.269,21	0,10
XS1227593933	1,5000 % European Investment Bank MTN 15/22		NOK	3.000.000	0	0	% 100,052	309.546,13	0,15
XS1330974905	3,8900 % Landsbankinn hf. FLR MTN 15/19		NOK	3.000.000	0	0	% 100,328	310.403,13	0,15
NO0010575343	4,6000 % Stadt Oslo Anl. 10/20		NOK	3.000.000	3.000.000	0	% 103,689	320.801,62	0,15
<b>NZD</b>								<b>3.583.503,41</b>	<b>1,67</b>
XS1043140075	5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 14/20		NZD	500.000	0	0	% 103,401	312.909,67	0,15
XS1147502048	5,0000 % BNP Paribas S.A. MTN 14/20		NZD	600.000	600.000	0	% 102,761	373.167,50	0,17
XS0854749362	5,8000 % Citigroup Inc. MTN 12/22		NZD	2.000.000	1.000.000	0	% 110,574	1.338.465,73	0,62
XS1627078501	3,6250 % Coöperat. Rabobank (NZ Branch) MTN 17/22		NZD	500.000	0	0	% 104,447	316.073,54	0,15
XS1764082514	3,3750 % Coöperat. Rabobank (NZ Branch) MTN 18/23		NZD	500.000	0	0	% 104,112	315.061,28	0,15
XS1102453609	5,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN 14/19		NZD	500.000	0	0	% 100,786	304.996,22	0,14
XS1117600806	6,0000 % Emirates NBD Global Fdg Ltd. MTN 14/19		NZD	500.000	0	0	% 101,593	307.438,34	0,14
XS1136252795	5,1250 % The Korea Development Bank MTN 14/20		NZD	500.000	0	0	% 104,221	315.391,13	0,15
<b>PEN</b>								<b>1.343.593,28</b>	<b>0,64</b>
XS1851228756	3,7500 % International Bank Rec. Dev. MTN 18/21		PEN	1.000.000	1.000.000	0	% 100,047	268.302,98	0,13



# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1645498012	4,2500 % International Finance Corp. MTN 17/20		PEN	3.000.000	0	0	% 100,195	806.095,63	0,38
XS1585423400	5,0000 % International Finance Corp. MTN 17/22		PEN	1.000.000	0	0	% 100,380	269.194,67	0,13
<b>PHP</b>								<b>2.079.551,89</b>	<b>0,97</b>
XS1951933636	5,2500 % Asian Development Bank MTN 19/23		PHP	34.000.000	34.000.000	0	% 100,710	580.104,61	0,27
XS1694767648	3,1250 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/20		PHP	40.000.000	20.000.000	0	% 97,445	660.350,27	0,31
XS1797219612	4,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 18/23		PHP	50.000.000	20.000.000	0	% 99,057	839.097,01	0,39
<b>PLN</b>								<b>2.826.055,29</b>	<b>1,33</b>
XS1793286821	1,6500 % European Bank Rec. Dev. FLR MTN 18/23		PLN	2.000.000	0	0	% 99,132	461.483,85	0,22
XS1791421479	1,9850 % European Investment Bank FLR MTN 18/25		PLN	2.000.000	0	0	% 99,315	462.333,43	0,22
XS0845917342	4,2500 % European Investment Bank MTN 12/22		PLN	1.000.000	0	0	% 107,450	250.100,67	0,12
XS1396780105	2,2500 % European Investment Bank MTN 16/21		PLN	3.000.000	0	0	% 101,641	709.738,73	0,33
XS1492818866	2,7500 % European Investment Bank MTN 16/26		PLN	1.000.000	0	0	% 101,142	235.419,26	0,11
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank MTN 17/24		PLN	1.000.000	0	0	% 103,712	241.400,06	0,11
XS1662406625	1,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/20		PLN	1.000.000	0	0	% 100,025	232.818,16	0,11
XS1956187808	3,7600 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 19/24		PLN	1.000.000	1.000.000	0	% 100,000	232.761,13	0,11
<b>RON</b>								<b>4.142.190,13</b>	<b>1,94</b>
XS1897575731	5,1250 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 18/21		RON	3.000.000	3.000.000	0	% 102,010	642.704,13	0,30
XS1946063895	5,6100 % BNP Paribas S.A. MTN 19/24		RON	2.400.000	2.400.000	0	% 101,976	513.991,94	0,24
XS1555052650	2,4000 % Deutsche Bank AG MTN 17/20		RON	1.000.000	0	0	% 98,585	207.041,75	0,10
XS1664231120	2,0000 % International Finance Corp. MTN 17/22		RON	1.000.000	0	0	% 95,407	200.368,57	0,09
XS0483065271	9,0500 % Lloyds Bank PLC MTN 10/20		RON	1.000.000	0	0	% 104,306	219.056,62	0,10
AT0008013982	2,4500 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.121 17/20		RON	1.000.000	0	0	% 98,562	206.993,45	0,10
RO1624DBN027	3,2500 % Republik Rumänien Bonds 16/24		RON	1.700.000	1.700.000	0	% 96,217	343.514,89	0,16
RO1121DBN032	5,9500 % Republik Rumänien Bonds 11/21		RON	2.000.000	0	0	% 105,436	442.859,54	0,21
RO1522DBN056	3,5000 % Republik Rumänien Bonds 14/22		RON	1.500.000	1.500.000	0	% 98,594	310.590,98	0,15
RO1425DBN029	4,7500 % Republik Rumänien Bonds 14/25		RON	2.000.000	0	0	% 102,137	429.003,49	0,20
RO1620DBN017	2,2500 % Republik Rumänien Bonds 16/20		RON	3.000.000	0	0	% 99,369	626.064,77	0,29
<b>RSD</b>								<b>2.109.631,17</b>	<b>0,99</b>
XS1159223863	10,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 14/21		RSD	50.000.000	0	0	% 114,597	485.748,51	0,23
XS1408324215	10,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 16/22		RSD	50.000.000	0	0	% 116,895	495.486,17	0,23
XS1734070177	3,7500 % International Finance Corp. MTN 17/20 <sup>1)</sup>		RSD	50.000.000	0	0	% 79,770	338.122,54	0,16
RSMFRSD85962	5,7500 % Republik Serbien Treasury Bonds 16/23		RSD	60.000.000	60.000.000	0	% 107,484	546.715,99	0,26
RSMFRSD48093	10,0000 % Republik Serbien Treasury Notes 14/21		RSD	25.000.000	25.000.000	0	% 114,920	243.557,96	0,11
<b>RUB</b>								<b>6.851.251,05</b>	<b>3,23</b>
XS1348965580	9,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 16/21		RUB	40.000.000	40.000.000	0	% 103,472	568.975,31	0,27
XS1564447826	8,7500 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN 17/22		RUB	40.000.000	0	0	% 101,134	556.119,03	0,26
XS1157855674	13,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN Anl. 14/19		RUB	40.000.000	0	0	% 102,527	563.778,91	0,26
XS1876160265	7,9000 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN Anl. 18/22		RUB	40.000.000	40.000.000	0	% 95,160	523.269,00	0,25
XS1913453988	7,2500 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/20		RUB	15.000.000	15.000.000	0	% 100,160	206.536,19	0,10
XS1198732668	10,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/19		RUB	40.000.000	0	0	% 100,810	554.337,41	0,26
XS1170061078	11,0000 % International Finance Corp. MTN 15/20		RUB	40.000.000	0	0	% 102,911	565.890,46	0,27
XS1559528903	6,7500 % International Finance Corp. MTN 17/20		RUB	40.000.000	0	0	% 99,562	547.474,87	0,26
XS1626169194	6,2500 % International Finance Corp. MTN 17/21		RUB	40.000.000	0	0	% 98,667	542.553,41	0,25
XS1596058419	6,3750 % International Finance Corp. MTN 17/22		RUB	40.000.000	0	0	% 98,956	544.142,57	0,26

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1502188375	9,2000 % RZD Capital PLC LPN Ross.Zhelez.Dorog 16/23		RUB	40.000.000	0	0	% 102,600	564.183,07	0,26
XS0764253455	8,3000 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 12/19		RUB	20.000.000	0	0	% 99,953	274.813,83	0,13
XS1701384494	7,9000 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 17/24		RUB	43.000.000	43.000.000	0	% 96,300	569.253,00	0,27
XS1654544300	7,0000 % Svensk Exportkredit, AB MTN 17/21		RUB	20.000.000	0	0	% 98,175	269.923,99	0,13
<b>SEK</b>								<b>2.102.600,76</b>	<b>0,99</b>
XS1347679448	1,7500 % European Investment Bank MTN 16/26		SEK	5.000.000	0	0	% 108,014	517.918,62	0,24
XS1572222526	1,5000 % European Investment Bank MTN 17/27		SEK	5.000.000	0	0	% 106,178	509.112,75	0,24
XS0277802707	4,2080 % General Electric Co. MTN 06/21		SEK	2.000.000	2.000.000	0	% 107,197	205.599,51	0,10
XS1688140034	0,9630 % Instituto de Credito Oficial MTN 17/22		SEK	3.000.000	0	0	% 102,087	293.700,91	0,14
SE0010832832	0,2650 % Stadt Helsingborgs Loan Nr.136 18/22		SEK	2.000.000	2.000.000	0	% 100,209	192.198,66	0,09
XS1953911812	1,8750 % Stora Enso Oyj MTN 19/24		SEK	2.000.000	2.000.000	0	% 101,287	194.265,27	0,09
XS1875392778	0,7500 % Swedish Match AB MTN 18/21		SEK	2.000.000	2.000.000	0	% 98,962	189.805,04	0,09
<b>SGD</b>								<b>3.127.215,09</b>	<b>1,47</b>
XS1253908971	2,7500 % Bank of China Ltd. (SG Br.) MTN 15/19		SGD	750.000	250.000	0	% 100,185	493.700,52	0,23
XS1704599460	2,0800 % China Constr.Bk Corp.(SG Br.) MTN 17/20		SGD	750.000	250.000	0	% 99,375	489.708,93	0,23
XS1114423129	4,2500 % Far East Horizon Ltd MTN 14/19		SGD	500.000	0	0	% 100,500	330.168,53	0,15
XS1713316252	3,8000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. MTN 17/25		SGD	500.000	0	0	% 96,875	318.261,11	0,15
XS1602111566	3,2000 % Huarong Finance Co. II Ltd. MTN 17/21		SGD	500.000	0	0	% 99,375	326.472,62	0,15
XS0875313099	3,6500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) MTN 13/20		SGD	500.000	0	0	% 100,750	330.989,85	0,16
XS0841678278	4,1000 % Indian Oil Corp. Notes 12/22 Reg.5		SGD	750.000	250.000	0	% 102,755	506.365,19	0,24
SG7V60955658	3,5000 % Singapore Post Ltd. Bonds 10/20		SGD	500.000	0	0	% 100,920	331.548,34	0,16
<b>THB</b>								<b>1.033.527,16</b>	<b>0,48</b>
TH0623035C07	3,8500 % Königreich Thailand Bonds 10/25		THB	14.000.000	14.000.000	0	% 109,960	431.721,96	0,20
TH0623031703	1,2000 % Königreich Thailand Inflation Lkd Bds 11/21		THB	20.000.000	0	0	% 107,296	601.805,20	0,28
<b>TRY</b>								<b>6.914.757,19</b>	<b>3,26</b>
XS1899129438	20,0000 % African Development Bank MTN 18/22		TRY	2.700.000	2.700.000	0	% 94,910	403.043,39	0,19
XS1620560695	11,0000 % Barclays Bank PLC MTN 17/20		TRY	1.000.000	0	0	% 82,369	129.551,51	0,06
XS1085176466	9,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 14/21		TRY	2.000.000	0	0	% 76,439	240.447,94	0,11
XS0221762932	0,0000 % DEPFA BANK PLC Zero MTN 05/20		TRY	1.700.000	0	0	% 72,975	195.118,79	0,09
XS1817756700	15,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN IHS 18/21		TRY	1.800.000	1.800.000	0	% 81,888	231.829,57	0,11
XS1856020448	20,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/19		TRY	3.300.000	3.300.000	0	% 93,875	487.236,65	0,23
XS1878324380	27,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/20		TRY	2.700.000	2.700.000	0	% 100,562	427.045,08	0,20
XS1877869757	27,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/20		TRY	3.000.000	3.000.000	0	% 100,361	473.546,13	0,22
XS1877643350	24,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/21		TRY	2.000.000	2.000.000	0	% 101,040	317.833,30	0,15
XS1655322797	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 17/21		TRY	2.000.000	2.000.000	0	% 62,380	196.223,68	0,09
XS1075219763	8,7500 % European Investment Bank MTN 14/21		TRY	2.000.000	0	0	% 79,052	248.667,44	0,12
XS1115184753	9,2500 % European Investment Bank MTN 14/24		TRY	2.000.000	0	0	% 78,340	246.427,76	0,12
XS1574041999	10,0000 % European Investment Bank MTN 17/22		TRY	1.000.000	0	0	% 77,138	121.323,36	0,06
XS0318345971	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 07/22		TRY	5.000.000	0	0	% 53,350	419.546,87	0,20
XS1883359264	25,0000 % Inter-American Dev. Bank MTN 18/20		TRY	1.400.000	1.400.000	0	% 97,631	214.975,82	0,10
XS1662315586	22,7189 % International Finance Corp. FLR MTN 17/22		TRY	2.000.000	0	0	% 102,369	322.014,77	0,15
XS1590563505	10,7500 % International Finance Corp. MTN 17/20		TRY	1.000.000	0	0	% 86,515	136.071,59	0,06
XS1559906356	11,0000 % International Finance Corp. MTN 17/21		TRY	2.000.000	0	0	% 81,957	257.805,46	0,12

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1637357846	10,4000 % International Finance Corp. MTN 17/22	TRY		1.000.000	0	0	% 76,270	119.958,16	0,06
XS1860980058	16,0000 % International Finance Corp. MTN 18/23	TRY		3.000.000	3.000.000	0	% 88,349	416.868,38	0,20
XS1605702536	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 17/27	TRY		3.000.000	0	0	% 25,000	117.960,70	0,06
XS1293651029	10,7600 % KommuneKredit MTN 15/21	TRY		1.000.000	0	0	% 76,957	121.038,68	0,06
XS1069567151	9,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1102 14/22	TRY		1.000.000	1.000.000	0	% 73,500	115.600,70	0,05
XS1828128469	15,0000 % Nordic Investment Bank MTN 18/23	TRY		3.800.000	3.800.000	0	% 84,567	505.429,49	0,24
XS1513744091	11,5000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 16/21	TRY		1.000.000	0	0	% 73,174	115.087,96	0,05
XS1629734879	13,1250 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 17/20	TRY		2.500.000	1.500.000	0	% 84,970	334.104,01	0,16
<b>UAH</b>								<b>1.228.509,62</b>	<b>0,58</b>
XS1945218474	7,2050 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 19/22	UAH		15.000.000	15.000.000	0	% 99,553	488.901,22	0,23
XS1709537036	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 17/19	UAH		10.000.000	0	0	% 89,425	292.776,95	0,14
XS1695272457	0,0000 % International Bank Rec. Dev. Zero MTN 17/19	UAH		15.000.000	0	0	% 90,987	446.831,45	0,21
<b>USD</b>								<b>9.653.477,27</b>	<b>4,36</b>
XS1675763467	5,6000 % African Development Bank FLR Forex Lkd MTN 17/20	USD		800.000	0	0	% 91,160	649.435,07	0,30
XS1637612463	7,7500 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 17/19 <sup>1)</sup>	USD		800.000	0	0	% 38,919	277.260,13	0,13
XS1737658515	5,5988 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 17/21	USD		500.000	0	0	% 99,816	444.436,23	0,21
XS1902699906	10,0000 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 18/23 <sup>1)</sup>	USD		700.000	700.000	0	% 99,515	620.332,38	0,29
XS1646576394	6,8000 % European Bank Rec. Dev. FLR Fx Lkd MTN 17/22	USD		500.000	0	0	% 76,979	342.753,17	0,16
XS1831066193	7,5000 % European Bank Rec. Dev. FLR MTN 18/21	USD		500.000	500.000	0	% 80,964	360.497,20	0,00
XS1940180703	10,0000 % European Bank Rec. Dev. Forex Lkd MTN 19/24	USD		400.000	400.000	0	% 106,294	378.625,93	0,18
XS1677042985	8,3500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 17/20	USD		500.000	0	0	% 84,133	374.608,42	0,18
XS1789473037	7,2000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 18/20	USD		500.000	0	0	% 81,981	365.025,16	0,17
XS1811809604	8,8000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 18/20	USD		500.000	500.000	0	% 92,434	411.567,75	0,19
XS1602545482	11,2500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FX Linked MTN 17/20	USD		500.000	0	0	% 85,939	382.646,16	0,18
XS1652812337	6,5000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/19	USD		500.000	0	0	% 99,590	443.431,74	0,21
XS1694769263	7,5000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/19	USD		300.000	0	0	% 88,290	235.868,92	0,11
XS1636271675	10,8000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/20	USD		200.000	0	0	% 106,777	190.172,31	0,09
XS1765835506	10,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 18/20	USD		600.000	0	0	% 77,071	411.793,34	0,19
XS1789192884	7,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 18/21	USD		500.000	0	0	% 82,682	368.145,44	0,17
XS1789200141	7,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 18/21	USD		500.000	0	0	% 93,293	415.392,71	0,19
XS1824407875	9,6000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 18/21	USD		450.000	450.000	0	% 94,220	377.567,34	0,18
XS1954057433	4,7500 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/21	USD		300.000	300.000	0	% 94,559	252.617,14	0,12
XS1951512968	18,1000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/21	USD		500.000	500.000	0	% 94,305	419.897,02	0,20
XS1951513263	18,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/22	USD		500.000	500.000	0	% 92,176	410.418,77	0,19
XS1940196022	10,1000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/23	USD		200.000	200.000	0	% 92,742	165.175,56	0,08
XS1917111905	5,0000 % ICBC Standard Bank PLC MTN 18/20	USD		530.000	530.000	0	% 97,860	461.873,32	0,22
XS1057074871	3,8750 % Oil India Ltd. Notes 14/19	USD		200.000	200.000	0	% 100,027	178.150,41	0,08
XS1028951850	5,8750 % Republik Kenia Notes 14/19 Reg.S	USD		300.000	300.000	0	% 100,312	267.988,33	0,13
XS0464257152	6,7500 % Republik Kroatien Notes 09/19 Reg.S	USD		200.000	200.000	0	% 102,195	182.011,67	0,09
XS0774764152	5,8750 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi Notes 12/19 Reg.S	USD		300.000	300.000	0	% 99,488	265.785,65	0,12
<b>UYU</b>								<b>1.956.434,82</b>	<b>0,92</b>
XS1169570782	10,0000 % International Finance Corp. MTN 15/20	UYU		9.000.000	9.000.000	0	% 99,104	236.113,63	0,11

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1496739118	12,2500 % International Finance Corp. MTN 16/21		UYU	10.000.000	0	0	% 103,000	272.660,61	0,13
XS1577411108	11,5000 % International Finance Corp. MTN 17/22		UYU	10.000.000	0	0	% 107,199	283.776,16	0,13
US760942AU61	4,2500 % Rep. Uruguay Infl.lkd Bds 07/27 <sup>1)</sup>		UYU	4.000.000	0	0	% 263,040	278.526,92	0,13
US760942AV45	3,7000 % Rep. Uruguay Infl.lkd Bds 07/37 <sup>1)</sup>		UYU	5.000.000	0	0	% 245,299	324.676,04	0,15
USP80557AD64	4,0000 % Rep. Uruguay Infl.lkd Bds 08/30 <sup>1)</sup>		UYU	5.000.000	0	0	% 234,782	310.756,34	0,15
US917288BD36	4,3750 % Rep. Uruguay Infl.lkd Bds 11/28 <sup>1)</sup>		UYU	5.000.000	0	0	% 188,823	249.925,12	0,12
<b>UZS</b>								<b>846.751,01</b>	<b>0,40</b>
XS1826053792	9,5000 % International Finance Corp. MTN 18/20		UZS	4.000.000.000	4.000.000.000	0	% 99,725	423.377,63	0,20
XS1832831975	9,5000 % International Finance Corp. MTN 18/20		UZS	4.000.000.000	4.000.000.000	0	% 99,724	423.373,38	0,20
<b>ZAR</b>								<b>5.119.860,61</b>	<b>2,40</b>
XS0782378052	0,5000 % BNG Bank N.V. MTN 12/22		ZAR	7.000.000	0	0	% 77,196	330.346,05	0,15
XS1894557633	9,1250 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/23		ZAR	6.500.000	6.500.000	0	% 100,746	400.331,95	0,19
XS1046468168	7,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 14/21		ZAR	5.000.000	5.000.000	0	% 100,462	307.079,56	0,14
XS1388872605	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Zero MTN 16/31		ZAR	15.000.000	0	0	% 30,840	282.803,46	0,13
XS0853128808	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Zero MTN 12/22		ZAR	5.000.000	5.000.000	0	% 72,955	222.999,64	0,10
XS0874862906	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Zero MTN 13/19		ZAR	5.000.000	0	0	% 97,912	299.285,04	0,14
XS0078962809	0,0000 % Dev. Bank of Southern Africa Zero Notes 97/27		ZAR	15.000.000	0	0	% 41,550	381.014,39	0,18
XS0605996700	9,0000 % European Investment Bank MTN 11/21		ZAR	5.000.000	5.000.000	0	% 103,461	316.245,00	0,15
XS1090019370	8,3750 % European Investment Bank MTN 14/22		ZAR	5.000.000	5.000.000	0	% 102,817	314.278,03	0,15
XS1179347999	7,2500 % European Investment Bank MTN 15/23		ZAR	5.000.000	0	0	% 98,603	301.397,21	0,14
XS0431728160	0,5000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation MTN 09/24		ZAR	7.000.000	0	0	% 65,260	279.269,94	0,13
XS1716607269	7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 17/22		ZAR	6.500.000	6.500.000	0	% 100,637	399.898,82	0,19
XS1069178173	8,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1100 14/22		ZAR	7.500.000	0	0	% 102,210	468.633,94	0,22
XS0085235090	13,5000 % Transnet SOC Ltd MTN 98/28		ZAR	7.500.000	0	0	% 118,789	544.648,83	0,26
XS0992645274	9,5000 % Transnet SOC Ltd. MTN 13/21 Reg.S		ZAR	4.400.000	0	0	% 100,982	271.628,75	0,13
<b>ZMW</b>								<b>1.520.142,75</b>	<b>0,71</b>
XS1250156624	14,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/20		ZMW	10.000.000	0	0	% 91,197	668.133,15	0,31
XS1438124999	0,0000 % International Bank Rec. Dev. Zero MTN 16/19		ZMW	10.000.000	0	0	% 94,837	694.804,55	0,33
XS1922004749	0,0000 % International Bank Rec. Dev. Zero MTN 18/20		ZMW	2.500.000	2.500.000	0	% 85,830	157.205,05	0,07
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>59.078.877,64</b>	<b>27,64</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>59.078.877,64</b>	<b>27,64</b>
<b>EUR</b>								<b>1.080.490,00</b>	<b>0,51</b>
XS1901216744	13,0500 % BNP Paribas Issuance B.V. FLR Forex Lkd MTN 18/20		EUR	400.000	400.000	0	% 94,609	378.435,00	0,18
XS1853042569	0,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 18/21		EUR	200.000	200.000	0	% 105,620	211.240,00	0,10
XS1864948572	5,6500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR MTN 18/23		EUR	500.000	500.000	0	% 98,163	490.815,00	0,23
<b>ARS</b>								<b>459.365,74</b>	<b>0,21</b>
USP1047VAG25	17,5000 % Banco Macro S.A. Notes 17/22 Reg.S		ARS	10.000.000	10.000.000	0	% 66,171	135.026,19	0,06
XS1574909070	14,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/22		ARS	5.000.000	0	0	% 61,620	62.869,79	0,03
USP989MJBK63	16,5000 % YPF S.A. Notes 17/22 Reg.S		ARS	20.000.000	20.000.000	0	% 64,068	261.469,76	0,12
<b>AUD</b>								<b>2.059.348,51</b>	<b>0,96</b>
AU3CB0215614	6,2500 % Corporación Andina de Fomento MTN 13/23		AUD	1.000.000	1.000.000	0	% 115,137	726.790,12	0,34
AU3CB0227411	4,7500 % Emirates NBD PJSC Notes 15/22		AUD	400.000	0	0	% 104,931	264.947,59	0,12
AU3CB0247740	4,8500 % Emirates NBD PJSC Notes 17/27		AUD	500.000	0	0	% 108,495	342.431,60	0,16
XS1115524016	5,0000 % Morgan Stanley MTN 14/21		AUD	500.000	500.000	0	% 106,313	335.544,78	0,16
AU3CB0246924	3,2000 % The Bank of Nova Scotia MTN 17/22		AUD	600.000	600.000	0	% 102,876	389.634,42	0,18

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>BRL</b>								<b>4.549.964,56</b>	<b>2,12</b>
XS1374568183	9,0000 % African Development Bank MTN 16/20	BRL		2.400.000	0	0	% 102,328	560.483,83	0,26
XS1262176339	9,7700 % BNP Paribas S.A. MTN 15/19	BRL		2.000.000	0	0	% 100,440	458.452,20	0,21
US1057568T66	8,5000 % Brasilien Bonds 12/24	BRL		4.000.000	2.000.000	0	% 103,322	943.213,82	0,44
XS1287777095	11,3000 % Citigroup Inc. MTN 15/20	BRL		2.000.000	0	0	% 105,462	481.374,81	0,23
XS1367225817	8,0000 % Credit Agricole CIB MTN 16/19	BRL		2.000.000	0	0	% 100,065	456.740,53	0,21
XS1310971079	11,1200 % International Finance Corp. MTN 15/19	BRL		2.860.000	0	0	% 102,920	671.770,71	0,31
XS1369735680	9,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/21	BRL		1.200.000	0	0	% 106,270	291.037,73	0,14
XS1435770232	7,7300 % The Korea Development Bank MTN 16/19	BRL		3.000.000	1.000.000	0	% 100,325	686.890,93	0,32
<b>CAD</b>								<b>2.416.752,29</b>	<b>1,14</b>
CA00206RDW93	2,8500 % AT & T Inc. Notes 17/24	CAD		800.000	800.000	0	% 99,133	526.091,15	0,25
CA36158ZBV72	4,6000 % GE Capital Canada Funding Co. MTN 12/22	CAD		900.000	900.000	0	% 104,174	621.948,77	0,29
CA6174468D43	3,0000 % Morgan Stanley Debts 17/24	CAD		500.000	0	0	% 100,872	334.576,59	0,16
CA61746BDT04	3,1250 % Morgan Stanley MTN 14/21	CAD		400.000	0	0	% 101,875	270.322,69	0,13
CA918423AK00	2,5000 % VW Credit Canada Inc. Notes 14/19	CAD		1.000.000	0	0	% 100,067	663.813,09	0,31
<b>CLP</b>								<b>1.467.583,67</b>	<b>0,69</b>
USP15069AL46	6,5000 % Banco Santander Chile Notes 10/20 Reg.S	CLP		400.000.000	0	0	% 105,500	549.801,32	0,26
US168863AU21	5,5000 % Republik Chile Bonds 10/20	CLP		400.000.000	0	0	% 102,401	533.651,23	0,25
USP82290AB64	6,5000 % S.A.C.I. Falabella Notes 13/23 Reg.S	CLP		272.000.000	0	0	% 108,397	384.131,12	0,18
<b>CNH</b>								<b>548.757,27</b>	<b>0,26</b>
HK0000215860	4,3500 % China Development Bank MTN 14/24	CNH		2.000.000	0	0	% 101,650	269.203,78	0,13
XS1574913189	4,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/27	CNH		2.000.000	0	0	% 105,558	279.553,49	0,13
<b>COP</b>								<b>4.540.673,58</b>	<b>2,11</b>
USPOR11WAF79	7,5000 % Banco Davivienda S.A. Notes 17/22 Reg.S	COP		1.700.000.000	700.000.000	0	% 103,610	493.412,05	0,23
XS1574943921	6,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/24	COP		1.000.000.000	0	0	% 100,277	280.905,66	0,13
USP17460AB56	9,7500 % City of Bogota Notes 07/28 Reg.S <sup>1)</sup>	COP		1.000.000.000	0	0	% 108,602	304.225,06	0,14
USP3703CAA82	8,7500 % EMGESA S.A. E.S.P. Notes 11/21 Reg.S	COP		2.000.000.000	0	0	% 104,433	585.095,70	0,27
USP3711ZAB50	7,0000 % Empresa de Telecom.de Bogota Notes 13/23 Reg.S	COP		1.000.000.000	0	0	% 88,731	248.561,88	0,12
USP9379RAB35	8,3750 % Empresas P Bonds 11/21 Reg.S	COP		1.000.000.000	0	0	% 101,328	283.851,22	0,13
USP9379RAV98	7,6250 % Empresas P Bonds 14/24 Reg.S	COP		1.000.000.000	0	0	% 100,259	280.856,08	0,13
USP9379RAZ03	8,3750 % Empresas P Notes 17/27 Reg.S	COP		1.000.000.000	0	0	% 100,670	282.006,57	0,13
USP40420AA25	7,8750 % Fin.d.Desar.Terr. SA(Findeter) Bonds 14/24 Reg.S	COP		2.000.000.000	1.000.000.000	0	% 103,832	581.728,54	0,27
XS0306322065	9,8500 % Republik Kolumbien Bonds 07/27	COP		1.000.000.000	0	0	% 123,247	345.251,45	0,16
XS0502258444	7,7500 % Republik Kolumbien Bonds 10/21	COP		2.000.000.000	0	0	% 104,547	585.734,40	0,27
XS0833886095	4,3750 % Republik Kolumbien Bonds 12/23	COP		1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	% 96,043	269.044,97	0,13
<b>CRC</b>								<b>1.216.810,11</b>	<b>0,56</b>
XS1574909823	9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/18	CRC		350.000.000	0	0	% 88,538	457.084,91	0,21
XS1389090694	6,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/22	CRC		150.000.000	0	0	% 89,949	199.015,42	0,09
XS1574931165	9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/23	CRC		400.000.000	400.000.000	0	% 95,034	560.709,78	0,26
<b>DOP</b>								<b>1.891.091,99</b>	<b>0,88</b>
USP3579EBZ99	8,9000 % Dominikanische Republik Bonds 18/23 Reg.S	DOP		11.000.000	11.000.000	0	% 99,790	192.548,36	0,09
XS1558467632	8,9000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MTN 17/22	DOP		100.000.000	0	0	% 96,831	1.698.543,63	0,79
<b>EGP</b>								<b>1.021.819,41</b>	<b>0,48</b>
XS1810705282	16,0000 % Goldman Sachs Internatl Credit Lkd MTN 17/20	EGP		8.000.000	8.000.000	0	% 99,580	409.469,86	0,19
XS1569744631	17,6500 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 18/23	EGP		11.500.000	11.500.000	0	% 103,596	612.349,55	0,29
<b>GBP</b>								<b>1.673.856,07</b>	<b>0,79</b>
XS0184889490	6,7500 % Mexiko MTN 04/24	GBP		400.000	150.000	0	% 118,875	551.381,06	0,26
XS0718502007	6,2500 % Petróbras Global Finance B.V. Notes 11/26 <sup>2)</sup>	GBP		500.000	250.000	0	% 110,125	638.494,63	0,30
XS1718868307	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/25	GBP		450.000	0	0	% 92,750	483.980,38	0,23
<b>HUF</b>								<b>437.284,75</b>	<b>0,21</b>
XS1014704156	0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 14/29	HUF		200.000.000	0	0	% 70,088	437.284,75	0,21

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>IDR</b>								<b>1.857.940,86</b>	<b>0,88</b>
XS1224586872	6,9100 % European Bank Rec. Dev. MTN 15/19	IDR		5.000.000.000	0	0	% 99,766	311.893,12	0,15
XS1116569325	7,0300 % Kommunalbanken AS MTN 14/19	IDR		10.000.000.000	0	0	% 98,730	617.308,65	0,29
XS1063932146	7,4000 % Kommunalbanken AS MTN 14/19	IDR		5.000.000.000	0	0	% 99,468	310.961,50	0,15
XS1144084172	6,8800 % Municipality Finance PLC MTN 14/19	IDR		5.000.000.000	0	0	% 97,660	305.309,24	0,14
XS1073132224	7,0800 % Svensk Exportkredit, AB MTN 14/19	IDR		5.000.000.000	0	0	% 99,950	312.468,35	0,15
<b>ILS</b>								<b>1.927.637,04</b>	<b>0,91</b>
IL0011422230	0,5000 % Israel Bonds S.0121 17/21	ILS		3.000.000	3.000.000	0	% 100,077	736.175,45	0,35
IL0011267478	4,2500 % Israel Bonds S.0323 12/23	ILS		1.000.000	0	0	% 108,883	266.985,32	0,13
IL0011147506	3,0000 % Israel Infl.Lkd Bds 09/19	ILS		2.000.000	0	0	% 113,512	556.671,45	0,26
XS1879186424	3,5500 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 19/21	ILS		1.500.000	1.500.000	0	% 100,000	367.804,82	0,17
<b>INR</b>								<b>705.963,50</b>	<b>0,33</b>
XS1240271368	5,9000 % Credit Agricole CIB MTN 15/19	INR		20.000.000	0	0	% 99,762	256.872,94	0,12
XS1222603216	5,2000 % Kommunalbanken AS MTN 15/19	INR		35.000.000	15.000.000	0	% 99,665	449.090,56	0,21
<b>JPY</b>								<b>1.617.995,09</b>	<b>0,76</b>
JP560800AJ85	0,3800 % Philippinen Bonds S.8 18/21	JPY		100.000.000	100.000.000	0	% 100,293	806.246,23	0,38
JP560800BJ84	0,5400 % Philippinen Bonds S.9 18/23	JPY		100.000.000	100.000.000	0	% 100,977	811.748,86	0,38
<b>KES</b>								<b>1.055.395,70</b>	<b>0,50</b>
XS1632279169	12,5000 % HSBC Bank PLC CL MTN 17/25 <sup>1)</sup>	KES		15.000.000	0	0	% 105,050	139.255,89	0,07
XS1569776914	11,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 17/19	KES		50.000.000	0	0	% 99,563	439.939,02	0,21
XS1820749189	12,5000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. Credit Lkd MTN 18/24	KES		50.000.000	50.000.000	0	% 107,769	476.200,79	0,22
<b>KRW</b>								<b>349.094,12</b>	<b>0,16</b>
XS1610680479	1,7300 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/23	KRW		450.000.000	450.000.000	0	% 98,910	349.094,12	0,16
<b>LKR</b>								<b>915.229,32</b>	<b>0,43</b>
XS1569749606	10,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. FLR Credit Lkd MTN 18/23	LKR		185.000.000	185.000.000	0	% 97,390	915.229,32	0,43
<b>MAD</b>								<b>684.940,22</b>	<b>0,32</b>
XS1627836379	0,0000 % Goldman Sachs Internatl Zero MTN 17/20	MAD		8.000.000	0	0	% 92,910	684.940,22	0,32
<b>MXN</b>								<b>1.132.469,92</b>	<b>0,53</b>
XS0923109069	3,6500 % African Development Bank MTN 13/20	MXN		5.000.000	5.000.000	0	% 94,596	217.762,93	0,10
XS1574954530	0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Zero MTN 18/38	MXN		40.000.000	0	0	% 18,533	341.308,34	0,16
USP78625CA91	7,6500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Gl.Dep.Nts 11/21 Reg.S	STK		70.000	0	0	MXN 94,090	303.237,35	0,14
USP78625DC49	7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Gl.Dep.Nts 13/24 Reg.S	STK		70.000	0	0	MXN 83,827	270.161,30	0,13
<b>NGN</b>								<b>1.510.034,16</b>	<b>0,70</b>
XS1061707540	14,2000 % Bundesrepublik Nigeria Gbl Dep. Nts 14/24 Reg.S	NGN		200.000.000	0	0	% 100,799	499.368,23	0,23
XS1569752147	14,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 18/22	NGN		200.000.000	200.000.000	0	% 103,425	512.375,22	0,24
XS1569772178	14,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. MTN 17/19	NGN		200.000.000	0	0	% 100,581	498.290,71	0,23
<b>NOK</b>								<b>615.184,71</b>	<b>0,28</b>
DE000DK0GRS5	1,6400 % DekaBank Dt.Girozentrale Festzins-Anl. 16/21	NOK		3.000.000	0	0	% 99,090	306.571,38	0,14
XS1480241469	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/20	NOK		3.000.000	0	0	% 99,750	308.613,33	0,14
<b>NZD</b>								<b>349.131,49</b>	<b>0,16</b>
NZLRBDT009C1	5,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1098 14/24	NZD		500.000	500.000	0	% 115,371	349.131,49	0,16
<b>PEN</b>								<b>842.304,70</b>	<b>0,40</b>
USP0956JCK99	4,8500 % Banco de Credito del Peru S.A. Notes 17/20 Reg.S	PEN		1.000.000	1.000.000	0	% 100,087	268.408,91	0,13
USP42009AD50	7,0000 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Gbl Dep. Nts 17/24 Reg.S	PEN		2.000.000	1.000.000	0	% 107,000	573.895,79	0,27
<b>PHP</b>								<b>2.712.856,57</b>	<b>1,27</b>
XS1752996022	5,6500 % JPMorgan Chase Bank N.A. Cred. Lkd MTN 18/23	PHP		23.000.000	23.000.000	0	% 101,600	395.891,66	0,19
US718286BJ59	4,9500 % Philippinen Bonds 10/21	PHP		50.000.000	20.000.000	0	% 99,750	844.963,05	0,40
US718286BM88	6,2500 % Philippinen Bonds 11/36	PHP		15.000.000	0	0	% 109,125	277.313,06	0,13
US718286BX44	3,9000 % Philippinen Bonds 12/22	PHP		73.000.000	43.000.000	0	% 96,600	1.194.688,80	0,55
<b>PKR</b>								<b>308.219,79</b>	<b>0,14</b>
XS1574931322	6,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/19	PKR		50.000.000	0	0	% 97,291	308.219,79	0,14
<b>PLN</b>								<b>1.430.921,63</b>	<b>0,67</b>



# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000DK0KVR1	3,2000 % DekaBank Dt.Girozentrale Festzins-Anl. 17/24		PLN	1.000.000	0	0	% 103,150	240.093,10	0,11
XS1569783613	2,7400 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 17/27		PLN	1.000.000	0	0	% 100,573	234.093,69	0,11
PLRHNHP00607	2,3000 % mBank Hipoteczny S.A. FLR MT Mortg.Cov. Bonds18/24		PLN	800.000	800.000	0	% 100,044	186.290,84	0,09
XS1673115397	3,7000 % Nomura Bank International PLC MTN 17/27		PLN	1.000.000	0	0	% 99,276	231.075,94	0,11
PLPKOHP00066	2,3200 % PKO Bank Hipoteczny S.A. FLR Mortg.Cov. MTN 17/23		PLN	1.000.000	0	0	% 99,880	232.481,82	0,11
XS1610692995	3,1300 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/23		PLN	1.300.000	1.300.000	0	% 101,420	306.886,24	0,14
<b>RUB</b>								<b>783.394,07</b>	<b>0,36</b>
RU000A0JVV30	7,5000 % Russische Föderation Bonds S.26217RMFS 15/21		RUB	24.000.000	24.000.000	0	% 99,630	328.709,27	0,15
RU000A0ZU88	6,5000 % Russische Föderation Bonds S.26223RMFS 18/24		RUB	35.000.000	35.000.000	0	% 94,500	454.684,80	0,21
<b>TRY</b>								<b>684.329,63</b>	<b>0,32</b>
XS1389219566	11,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/22		TRY	2.000.000	0	0	% 75,031	236.018,91	0,11
XS0783005589	0,5000 % International Finance Corp. MTN 12/19		TRY	2.990.000	2.990.000	0	% 95,331	448.310,72	0,21
<b>UGX</b>								<b>1.399.936,75</b>	<b>0,66</b>
XS1402348939	11,7500 % HSBC Bank PLC MTN 16/19		UGX	4.000.000.000	0	0	% 98,960	949.116,16	0,45
XS1840597972	10,7900 % HSBC Bank PLC MTN 18/22		UGX	2.000.000.000	2.000.000.000	0	% 94,010	450.820,59	0,21
<b>USD</b>								<b>11.587.679,67</b>	<b>5,42</b>
USP1193TAK09	4,3750 % Banco do Nordeste do Brasil SA Notes 12/19 Reg.S		USD	800.000	800.000	0	% 99,800	710.984,46	0,33
USP1393HAB44	3,2500 % Banco Latinoamer.d.Come.Ext.SA Notes 15/20 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 99,903	444.823,90	0,21
USP22854AF31	6,8750 % Centrais Elétr. Brasileiras Notes 09/19 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 101,125	360.211,94	0,17
USP22854AG14	5,7500 % Centrais Elétr. Brasileiras Notes 11/21 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 103,006	366.913,93	0,17
XS1649338149	2,8519 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 17/20		USD	500.000	0	0	% 90,229	401.750,68	0,19
XS1679334836	7,3500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 17/20		USD	500.000	0	0	% 89,908	400.320,58	0,19
XS1825429464	8,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 18/21		USD	250.000	250.000	0	% 94,334	210.014,47	0,10
XS1950952561	9,2000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 19/24		USD	200.000	200.000	0	% 98,106	174.728,63	0,08
XS1945182779	7,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 19/24		USD	200.000	200.000	0	% 96,796	172.395,49	0,08
XS1863430002	7,4000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fx Id MTN 18/20		USD	500.000	500.000	0	% 90,716	403.917,43	0,19
XS1887455803	7,7500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fx Id MTN 18/21		USD	300.000	300.000	0	% 97,861	261.437,86	0,12
XS1860322681	11,2500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FX Linked MTN 18/21		USD	500.000	500.000	0	% 107,327	477.881,03	0,22
XS1958649342	4,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MTN 19/21		USD	700.000	700.000	0	% 99,688	621.410,13	0,29
USP42009AB94	3,3750 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Notes 14/19 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 100,000	178.102,32	0,08
XS1656693808	12,9950 % ING Bank N.V. FLR FX/Cred. Lkd MTN 17/19		USD	1.000.000	0	0	% 85,359	760.132,94	0,36
XS1922092264	9,0000 % International Finance Corp. FLR For. Lkd MTN 18/23		USD	600.000	600.000	0	% 104,727	559.561,89	0,26
XS1569771014	1,7000 % JPMorgan Chase Bank N.A. FLR FX/Cred.Lkd MTN 17/19		USD	300.000	0	0	% 97,140	259.511,82	0,12
US71654QAU67	8,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 09/19		USD	300.000	300.000	0	% 100,386	268.184,69	0,13
US040114HB90	6,2500 % Rep. Argentinien Bonds S.P1 17/19 <sup>2)</sup>		USD	600.000	600.000	0	% 100,175	535.242,00	0,25
USP01012AQ98	7,3750 % Republik El Salvador Bonds 09/19 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 101,316	360.892,29	0,17
XS1778819968	6,6700 % Société Générale S.A. Credit Lkd MTN 18/23		USD	600.000	600.000	0	% 100,890	539.062,29	0,25
XS1873233040	14,9400 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 18/20		USD	600.000	600.000	0	% 83,844	447.984,33	0,21
XS1876162550	9,0500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 18/22		USD	700.000	700.000	0	% 96,082	598.936,66	0,28
XS1945130034	6,7500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 19/21		USD	400.000	400.000	0	% 99,931	355.959,75	0,17
XS1952585385	21,6000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 19/21		USD	600.000	600.000	0	% 88,688	473.867,40	0,22
XS1945130117	9,7500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 19/22		USD	600.000	600.000	0	% 100,345	536.148,09	0,25



# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1960247358	20,2500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 19/22		USD	500.000	500.000	0	% 100,976	449.603,14	0,21
USP989MJBH35	51,7292 % YPF S.A. FLR FX Lkd MTN 16/20 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 28,938	257.699,53	0,12
<b>UYU</b>								<b>1.643.526,69</b>	<b>0,77</b>
XS1593594416	13,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 17/27		UYU	10.000.000	0	0	% 113,380	300.138,45	0,14
XS1572260708	13,9000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 17/27		UYU	10.000.000	0	0	% 115,030	304.506,31	0,14
XS1061486780	11,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		UYU	10.000.000	0	0	% 105,772	279.998,62	0,13
USP96006AE41	9,8750 % Rep. Uruguay Bonds 17/22 Reg.S		UYU	20.000.000	10.000.000	0	% 99,775	528.246,85	0,25
USP80557BV53	8,5000 % Rep. Uruguay Bonds 17/28 Reg.S		UYU	10.000.000	0	0	% 87,125	230.636,46	0,11
<b>ZAR</b>								<b>1.212.161,01</b>	<b>0,57</b>
XS1385340812	10,3400 % BNP Paribas S.A. MTN 16/24		ZAR	4.700.000	4.700.000	0	% 106,239	305.253,69	0,14
XS0697198561	0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 11/21		ZAR	7.000.000	0	0	% 83,043	355.369,51	0,17
XS1482770010	0,0000 % International Bank Rec. Dev. Zero MTN 16/24		ZAR	2.000.000	2.000.000	0	% 64,240	78.544,29	0,04
XS0783530826	0,5000 % Kommunalbanken AS MTN 12/22 Reg.S		ZAR	3.500.000	3.500.000	0	% 78,333	167.605,83	0,08
ZAG000096165	7,7500 % Republic of South Africa Loan No.2023 12/23		ZAR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,908	305.387,69	0,14
<b>ZMW</b>								<b>388.733,05</b>	<b>0,18</b>
XS1569752733	20,5000 % JPMorgan Chase & Co. Credit Lkd MTN 18/21		ZMW	6.300.000	6.300.000	0	% 84,222	388.733,05	0,18
<b>Neuemissionen</b>								<b>332.295,88</b>	<b>0,16</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>								<b>191.741,81</b>	<b>0,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>191.741,81</b>	<b>0,09</b>
<b>TRY</b>								<b>191.741,81</b>	<b>0,09</b>
XS1896663579	28,0000 % African Development Bank MTN 18/20		TRY	1.200.000	1.200.000	0	% 101,592	191.741,81	0,09
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>								<b>140.554,07</b>	<b>0,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>140.554,07</b>	<b>0,07</b>
<b>ARS</b>								<b>140.554,07</b>	<b>0,07</b>
XS1787075230	0,0000 % Goldman Sachs Internatl Zero MTN 18/26		ARS	30.000.000	0	0	% 22,960	140.554,07	0,07
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>3.862.743,50</b>	<b>1,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.862.743,50</b>	<b>1,80</b>
<b>BRL</b>								<b>456.443,85</b>	<b>0,21</b>
XS1386305103	8,6500 % Asian Development Bank MTN 16/19		BRL	2.000.000	0	0	% 100,000	456.443,85	0,21
<b>CHF</b>								<b>647.798,44</b>	<b>0,30</b>
CH0448036266	3,2500 % JSC NC Kazakhstan Temir Holy Notes 18/23		CHF	500.000	500.000	0	% 104,468	467.416,25	0,22
XS1219461818	3,6250 % Matterhorn Telecom S.A. Bonds 15/22 Reg.S		CHF	200.000	200.000	0	% 100,789	180.382,19	0,08
<b>HKD</b>								<b>116.395,47</b>	<b>0,05</b>
XS1625078347	2,8000 % ING Bank N.V. Credit Lkd MTN 17/21 <sup>1)</sup>		HKD	2.000.000	0	0	% 51,301	116.395,47	0,05
<b>JPY</b>								<b>811.929,74</b>	<b>0,38</b>
JP536000BH68	0,8900 % Republik Indonesien Bonds No.2 17/22		JPY	100.000.000	100.000.000	0	% 101,000	811.929,74	0,38
<b>MXN</b>								<b>228.347,67</b>	<b>0,11</b>
XS1062842023	4,2800 % Kommuninvest i Sverige AB MTN 14/19		MXN	5.000.000	5.000.000	0	% 99,194	228.347,67	0,11
<b>NGN</b>								<b>373.567,55</b>	<b>0,18</b>
XS1622741632	14,5000 % Bundesrepublik Nigeria Gbl Dep. Nts 16/21 Reg.S		NGN	150.000.000	150.000.000	0	% 100,541	373.567,55	0,18
<b>RSD</b>								<b>169.904,61</b>	<b>0,08</b>
RSMFRSD58100	4,0000 % Republik Serbien Treasury Bonds 19/24		RSD	20.000.000	20.000.000	0	% 100,209	169.904,61	0,08
<b>RUB</b>								<b>136.302,34</b>	<b>0,06</b>
XS1490302046	6,6300 % Credit Agricole CIB MTN 17/20		RUB	10.000.000	10.000.000	0	% 99,150	136.302,34	0,06
<b>TRY</b>								<b>254.170,13</b>	<b>0,12</b>
XS1092316816	7,8500 % Svensk Exportkredit, AB MTN 14/19		TRY	1.780.000	1.780.000	0	% 90,788	254.170,13	0,12
<b>USD</b>								<b>667.883,70</b>	<b>0,31</b>
XS1879184213	4,1500 % JPMorgan Chase Bank N.A. Cred. Lkd MTN 19/21		USD	750.000	750.000	0	% 100,000	667.883,70	0,31
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>3)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>194.059.320,94</b>	<b>90,82</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>64.577,61</b>	<b>0,03</b>
<b>Offene Positionen</b>									
TRY/EUR 10.300.000,00								64.577,61	0,03
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>EUR 64.577,61</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	4.636.417,13			% 100,000	4.636.417,13	2,16
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CZK	59.306,05			% 100,000	2.296,59	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	76.922,41			% 100,000	89.197,81	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			HUF	4.970.327,85			% 100,000	15.505,14	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	30.604,72			% 100,000	3.156,23	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	58.662,61			% 100,000	13.654,38	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	417.370,90			% 100,000	40.025,21	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	86.177,49			% 100,000	54.398,63	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	86.514,28			% 100,000	57.390,57	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	1.406,13			% 100,000	1.258,28	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	4.114.497,00			% 100,000	33.076,06	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	1.651.475,80			% 100,000	76.034,97	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			NZD	1.078.203,55			% 100,000	652.566,83	0,31
DekaBank Deutsche Girozentrale			RON	909,55			% 100,000	191,02	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	340,16			% 100,000	53,50	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	3.190.447,46			% 100,000	2.841.130,47	1,32
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	11.355.386,69			% 100,000	694.194,26	0,33
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 9.210.547,08</b>	<b>4,32</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>									
<b>ARS</b>									
XS1863891237	35,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/19		ARS	10.000.000,00	10.000.000	0	% 90,760	185.200,60	0,09
XS1922110348	37,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/19		ARS	17.000.000,00	17.000.000	0	% 89,581	310.751,12	0,15
XS1840279175	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 18/19		ARS	10.000.000,00	10.000.000	0	% 89,588	182.810,08	0,09
<b>EGP</b>								<b>352.601,33</b>	<b>0,17</b>
XS1810072220	0,0000 % Goldman Sachs Internatl Zero Credit Lkd MTN 18/19		EGP	7.000.000,00	7.000.000	0	% 98,000	352.601,33	0,17
<b>EUR</b>								<b>1.627.320,00</b>	<b>0,76</b>
XS1778820115	13,5000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 18/19		EUR	600.000,00	600.000	0	% 85,605	513.630,00	0,24
XS1864838476	0,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 18/19		EUR	500.000,00	500.000	0	% 104,160	520.800,00	0,24
XS1907374463	7,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/20		EUR	600.000,00	600.000	0	% 98,815	592.890,00	0,28
<b>PKR</b>								<b>310.736,47</b>	<b>0,15</b>
XS1762712138	10,4000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 18/19		PKR	50.000.000,00	50.000.000	0	% 98,085	310.736,47	0,15
<b>RWF</b>								<b>483.587,64</b>	<b>0,23</b>
XS1861493861	0,0000 % ICBC Standard Bank PLC Zero Credit Lkd MTN 18/19		RWF	500.000.000,00	500.000.000	0	% 98,021	483.587,64	0,23
<b>USD</b>								<b>1.144.499,28</b>	<b>0,54</b>
XS1847821383	7,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR MTN 18/19		USD	500.000,00	500.000	0	% 98,781	439.829,12	0,21
XS1865017641	6,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR MTN 18/19		USD	460.000,00	460.000	0	% 99,319	406.845,72	0,19
XS1569744805	17,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. FLR MTN 18/19		USD	400.000,00	400.000	0	% 83,610	297.824,44	0,14
<b>Summe Geldmarktpapiere</b>								<b>EUR 4.597.506,52</b>	<b>2,18</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 13.808.053,60</b>	<b>6,50</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	5.801.821,80				5.801.821,80	2,71
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	51,38				51,38	0,00
Forderungen aus Tilgung			EUR	4.726,82				4.726,82	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 5.806.600,00</b>	<b>2,71</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			ILS	-369,64			% 100,000	-90,64	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>EUR -90,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-111.002,55				-111.002,55	-0,05
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -111.002,55</b>	<b>-0,06</b>

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	<b>Fondsvermögen</b>							<b>213.627.458,96</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>2.361.688,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>							<b>90,46</b>	

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

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/26	GBP	500.000	638.494,63	
6,2500 % Rep. Argentinien Bonds S.P1 17/19	USD	600.000	535.242,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>1.173.736,63</b>	<b>1.173.736,63</b>

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86238	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46425	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,69660	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,42770	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11751	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	6,35805	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,29625	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,82350	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	320,56000	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,76160	= 1 Euro (EUR)
Ukraine, Hryvnia	(UAH)	30,54390	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	72,74270	= 1 Euro (EUR)
Georgien, Lari	(GEL)	3,01600	= 1 Euro (EUR)
Armenien, Dram	(AMD)	545,78050	= 1 Euro (EUR)
Kasachstan, Tenge	(KZT)	426,22500	= 1 Euro (EUR)
Usbekistan, Sum	(UZS)	9.421,84880	= 1 Euro (EUR)
Kroatien, Kuna	(HRK)	7,43285	= 1 Euro (EUR)
Serbien, Dinar	(RSD)	117,95960	= 1 Euro (EUR)
Marokko, Dirham	(MAD)	10,85175	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	19,45540	= 1 Euro (EUR)
Ghana, Cedi	(GHS)	6,17065	= 1 Euro (EUR)
Nigeria, Naira	(NGN)	403,70610	= 1 Euro (EUR)
Ruanda, Franc	(RWF)	1.013,47710	= 1 Euro (EUR)
Kenia, Schilling	(KES)	113,15500	= 1 Euro (EUR)
Uganda, Schilling	(UGX)	4.170,61700	= 1 Euro (EUR)
Sambia, Kwacha	(ZMW)	13,64945	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	16,35765	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12295	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50747	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,71995	= 1 Euro (EUR)
Costa Rica, Colon	(CRC)	677,95500	= 1 Euro (EUR)
Dominikanische Republik, Peso	(DOP)	57,00825	= 1 Euro (EUR)
Kolumbien, Peso	(COP)	3.569,77500	= 1 Euro (EUR)
Peru, Nuevo Sol	(PEN)	3,72890	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	4,38170	= 1 Euro (EUR)
Chile, Peso	(CLP)	767,55000	= 1 Euro (EUR)
Uruguay, Peso	(UYU)	37,77590	= 1 Euro (EUR)
Argentinien, Peso	(ARS)	49,00605	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	4,07825	= 1 Euro (EUR)
Pakistan, Rupie	(PKR)	157,82650	= 1 Euro (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	77,67420	= 1 Euro (EUR)
Sri Lanka, Rupie	(LKR)	196,85880	= 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	35,65820	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	15.993,62000	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,58560	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,52195	= 1 Euro (EUR)
Philippinen, Peso	(PHP)	59,02625	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.275,00000	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	124,39500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,81495	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,58419	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,65225	= 1 Euro (EUR)
Offshore Renminbi	(CNH)	7,55190	= 1 Euro (EUR)

# VAG-Weltzins-INVEST

## Marktschlüssel

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>ARS</b>				
XS1555665741	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 17/19	ARS	6.000.000	16.000.000
XS1652805398	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 17/19	ARS	9.000.000	19.000.000
XS1571156188	14,5000 % Nordic Investment Bank MTN 17/19	ARS	0	10.000.000
ARARGE4502G8	21,2000 % Rep. Argentinien Bonos 16/18	ARS	30.000.000	35.000.000
ARARGE03H348	47,4735 % Rep. Argentinien FLR Bonos 13/19	ARS	0	5.000.000
<b>CNH</b>				
XS0978836020	3,9500 % BP Capital Markets PLC MTN 13/18	CNH	0	2.000.000
XS1489172483	3,2000 % Ind. & Com.Bk of China (SG Br.) MTN 16/18	CNH	0	2.000.000
XS1509041379	3,6500 % Ind. & Com.Bk of China(Syd.Br.) MTN 16/18	CNH	0	2.000.000
XS1038629496	4,5000 % Intesa Sanpaolo Bk Ireland PLC MTN 14/19	CNH	0	2.000.000
XS1457015466	4,0200 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19	CNH	0	2.000.000
XS1273480142	4,1000 % The Korea Development Bank MTN 15/18	CNH	0	2.000.000
XS0972738800	3,7500 % Total Capital S.A. MTN 13/18	CNH	0	2.000.000
<b>COP</b>				
XS1633267361	4,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/19	COP	0	2.000.000.000
<b>HKD</b>				
XS1117272101	1,4400 % Kommunalbanken AS MTN 14/18	HKD	0	5.000.000
<b>IDR</b>				
XS0752537026	4,9500 % European Investment Bank MTN 12/19	IDR	0	10.000.000.000
XS1172975515	7,0000 % Inter-American Dev. Bank MTN 15/19	IDR	0	5.000.000.000
<b>INR</b>				
XS1268048060	6,3750 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/18	INR	0	20.000.000
<b>KZT</b>				
XS1425085914	10,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 16/18	KZT	0	200.000.000
<b>NZD</b>				
XS1102356588	4,8750 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 14/19	NZD	0	1.000.000
<b>RON</b>				
XS0411088353	11,2500 % European Bank Rec. Dev. MTN 09/19	RON	0	2.000.000
XS0975844787	6,0000 % Türkiye Garanti Bankası A.S. MTN 13/18	RON	0	1.000.000
<b>RUB</b>				
XS1640882194	6,0000 % European Investment Bank MTN 17/20	RUB	0	40.000.000
<b>SEK</b>				
XS1150144399	3,1000 % Íslandsbanki hf. FLR MTN 15/19	SEK	0	3.000.000
<b>SGD</b>				
XS1031014928	2,2900 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 14/19	SGD	0	1.000.000
<b>TRY</b>				
XS1698526263	10,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 17/21	TRY	1.800.000	1.800.000
XS0995130712	8,5000 % European Investment Bank MTN 13/19	TRY	0	2.000.000
XS1198278175	8,5000 % European Investment Bank MTN 15/19	TRY	0	2.000.000
XS1264244697	9,6250 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/18	TRY	0	2.000.000
XS1242404330	9,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/18	TRY	0	1.000.000
<b>USD</b>				
XS1331970522	4,2180 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 15/18	USD	0	500.000
XS1669861251	5,1942 % International Finance Corp. FLR For. Lkd MTN 17/18	USD	0	400.000
<b>UYU</b>				
XS1046489164	11,1000 % International Finance Corp. MTN 14/19	UYU	0	10.000.000
US760942AT98	5,0000 % Rep. Uruguay Infl.lkd Bonds 06/18	UYU	0	4.000.000
<b>ZAR</b>				
XS1417858427	6,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/18	ZAR	0	5.000.000
XS0085985256	0,0000 % Deutsche Bank AG Zero Notes 98/18	ZAR	0	5.000.000
XS1345405598	8,4000 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN Anl. 16/19	ZAR	0	5.000.000
XS0957736480	7,5000 % European Investment Bank MTN 13/19	ZAR	0	10.000.000
XS0902035848	6,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1075 13/19	ZAR	0	10.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>AUD</b>				
XS0935802495	5,5000 % Türkiye Garanti Bankası A.S. MTN 13/18	AUD	0	400.000
<b>BRL</b>				
USP1905CAC49	7,7500 % BRF S.A. Notes 13/18 Reg.S	BRL	0	1.000.000
<b>CNH</b>				
XS0683642051	4,0000 % BSH Hausgeräte GmbH Anl. 11/18 Reg.S	CNH	0	1.000.000
<b>KRW</b>				
XS1297740299	2,7000 % Commerzbank AG CLN S.PA2 15/18	KRW	0	250.000.000
XS1619312413	2,3000 % Commerzbank AG CLN S.PA8 17/18	KRW	0	200.000.000
XS1864444267	2,2000 % Nomura Intl Funding Pte Ltd. MTN 18/23	KRW	785.000.000	785.000.000
<b>PLN</b>				
XS1646914975	3,3500 % Commerzbank AG CLN S.PA10 17/18	PLN	0	1.000.000
<b>USD</b>				

# VAG-Weltzins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1657829419	14,1040 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	1.000.000
<b>ZAR</b>				
XS0083589233	0,0000 % ESKOM Holdings SOC Limited Zero Notes 98/18	ZAR	0	6.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>AUD</b>				
XS1029161665	3,7000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/19	AUD	0	329.000
<b>BRL</b>				
XS1333205554	10,5000 % Asian Development Bank MTN 15/18	BRL	0	2.000.000
XS1140835775	9,2000 % Credit Agricole CIB MTN 14/18	BRL	2.500.000	2.500.000
<b>CHF</b>				
CH0222418268	2,5000 % mFinance France S.A. MTN 13/18	CHF	0	600.000
<b>CZK</b>				
FR0011734961	2,5200 % BPCE S.A. FLR MTN 14/19	CZK	0	10.000.000
<b>INR</b>				
XS0946693594	5,5800 % Lloyds Bank PLC MTN 13/18	INR	0	20.000.000
<b>MXN</b>				
XS0947644323	4,4500 % Lloyds Bank PLC MTN 13/18	MXN	0	7.000.000
<b>PLN</b>				
AT0000A191J0	2,7500 % Erste Group Bank AG MTN 14/19	PLN	0	1.000.000
<b>RUB</b>				
XS0912088902	6,2000 % Lloyds Bank PLC MTN 13/18	RUB	0	18.800.000
<b>TRY</b>				
XS0908548794	5,8900 % Municipality Finance PLC MTN 13/18	TRY	0	1.000.000
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>ARS</b>				
XS1705767991	20,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 17/18	ARS	0	10.000.000
XS1751190197	19,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/19	ARS	0	10.000.000
XS1768702141	19,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/19	ARS	8.760.000	18.760.000
<b>CLP</b>				
XS1720820767	2,3500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 17/18	CLP	0	200.000.000
<b>EGP</b>				
XS1630051313	8,5000 % HSBC Bank PLC MTN 17/18	EGP	0	5.000.000
<b>EUR</b>				
XS1542089500	5,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/18	EUR	0	500.000
<b>KZT</b>				
XS1734199885	7,0000 % International Finance Corp. MTN 17/18	KZT	0	135.000.000
<b>PKR</b>				
XS1574906480	5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/18	PKR	0	50.000.000
<b>RUB</b>				
XS1653064813	8,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 17/18	RUB	0	20.000.000
<b>RWF</b>				
XS1659072729	0,0000 % ICBC Standard Bank PLC Zero Credit Lkd MTN 17/18	RWF	0	400.000.000
<b>UAH</b>				
XS1692985135	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 17/18	UAH	0	15.000.000
<b>USD</b>				
XS1712180121	6,4031 % BNP Paribas Issuance B.V. Forex Linked Cert. 17/18	USD	0	300.000
XS1706228985	8,7072 % BNP Paribas Issuance B.V. Forex Linked Cert. 17/18	USD	0	500.000
XS1650147587	9,0943 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	1.000.000
XS1652714673	10,0000 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	1.000.000
XS1617451627	8,1352 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	200.000
XS1623915698	8,5669 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	200.000
XS1635384743	6,1617 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	200.000
XS1652838050	4,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	500.000
XS1652818532	6,5000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	500.000
XS1690374266	15,5264 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	500.000
XS1722799613	4,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	500.000
XS1847821383	0,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR MTN 18/19	USD	500.000	500.000
XS1602526938	0,0000 % ING Bank N.V. Zero FX/Cred. Lkd MTN 17/18	USD	0	500.000
XS1542089682	10,2500 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/18	USD	0	200.000
<b>VND</b>				
XS1557426316	4,1000 % BNP Paribas Issuance B.V. MTN 18/19	VND	0	6.000.000.000

## Gattungsbezeichnung

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

### Devisentermingeschäfte

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Verkauf von Devisen auf Termin:

ARS/EUR  
BRL/EUR  
CZK/EUR  
HUF/EUR  
KRW/EUR

## Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

EUR  
EUR  
EUR  
EUR  
EUR

## Volumen in 1.000

757  
399  
1.165  
404  
2.451

# VAG-Weltzins-INVEST

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
MXN/EUR	EUR	631
PEN/EUR	EUR	416
PHP/EUR	EUR	1.586
TRY/EUR	EUR	5.101
USD/EUR	EUR	2.254
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
ARS/EUR	EUR	757
BRL/EUR	EUR	399
CAD/EUR	EUR	773
CZK/EUR	EUR	1.742
HUF/EUR	EUR	401
KRW/EUR	EUR	2.451
MXN/EUR	EUR	592
PEN/EUR	EUR	416
PHP/EUR	EUR	1.587
TRY/EUR	EUR	5.324
USD/EUR	EUR	4.816
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>	EUR	945
<small>(Basiswert(e): 5,7500 % Centrais Elétr. Brasileiras Notes 11/21 Reg.S, 6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/26)</small>		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.833.266 Euro.

# VAG-Weltzins-INVEST

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>156.819.611,54</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.119.732,35
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	53.483.201,31
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 60.382.631,44
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 60.382.631,44
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -6.899.430,13
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-982.962,80
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	5.427.341,26
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.545.865,44
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.638.957,31
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>213.627.458,96</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2016	0,00	0,00
31.03.2017	0,00	0,00
31.03.2018	156.819.611,54	89,12
31.03.2019	213.627.458,96	90,46



# VAG-Weltzins-INVEST

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2018 - 31.03.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	711.393,78	0,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	12.910.559,21	5,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.756,28	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-32.495,94	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	23.739,66	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	65,17	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	65,17	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.248,92	-0,00
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-1.248,92	-0,00
10. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>13.612.012,96</b>	<b>5,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25.358,14	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-1.026.508,36	-0,43
davon Performance Fee	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-316.376,75	-0,13
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-6,58	-0,00
davon EMIR-Kosten	-4.295,30	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-4.122,40	-0,00
davon Kostenpauschale	-307.952,47	-0,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.368.243,25</b>	<b>-0,58</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>12.243.769,71</b>	<b>5,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	406.223,32	0,17
2. Realisierte Verluste	-4.129.559,90	-1,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-3.723.336,58</b>	<b>-1,58</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.520.433,13</b>	<b>3,61</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.545.865,44	1,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.638.957,31	-2,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.093.091,87</b>	<b>-1,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.427.341,26</b>	<b>2,30</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.582.330,96	0,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.520.433,13	3,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	2.130.779,75	0,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>12.233.543,84</b>	<b>5,18</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	12.233.543,84	5,18

Umlaufende Anteile: Stück 2.361.688

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

<sup>1)</sup> Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus den Vorjahren übersteigt.

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

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 17. Mai 2019 mit Beschlussfassung vom 14. Mai 2019.

# VAG-Weltzins-INVEST

## Anhang.

### Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Devisenterminkontrakte	Société Générale S.A.	64.577,61

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)

50% JPM GBI-EM Global Diversified Composite in EUR, 50% JPMorgan ELMI+ Composite Index in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,13%  
 größter potenzieller Risikobetrag 2,49%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,34%

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 Halteperiode 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% aufwies, 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 derivatereien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

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

Varianz-Kovarianz Ansatz

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

101,45%

### 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	1.173.736,63
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 1.483.690,42
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 204.422,33
Aktien		EUR 1.279.268,09
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 65,17
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 6,58
Umlaufende Anteile		STK 2.361.688
Anteilwert		EUR 90,46

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

#### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten 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)

# VAG-Weltzins-INVEST

umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 0,65%

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

Die erfolgsbezogene Vergütung betrug bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens 0,00%.  
Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 0,65%.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,15% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,15% 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".

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	6,58
EMIR-Kosten	EUR	4.295,30
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	4.122,40
Kostenpauschale	EUR	307.952,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	29.611,06

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- 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 nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Deka Investment GmbH im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.  
Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 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 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

# VAG-Weltzins-INVEST

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>50.767.047,26</b>
davon feste Vergütung	EUR	39.818.978,45
davon variable Vergütung	EUR	10.948.068,81
Zahl der Mitarbeiter der KVG		434

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	<b>EUR</b>	<b>16.669.061,62</b>
Geschäftsführer	EUR	3.103.645,81
weitere Risktaker	EUR	2.051.832,24
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	282.288,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	11.231.295,57

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

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>		
Verzinsliche Wertpapiere	1.173.736,63	0,55

10 größte Gegenparteien	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
<b>Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>		
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.173.736,63	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	1.173.736,63

### 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 regulierten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

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

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

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

### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

**Wertpapier-Darlehen**  
EUR

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	1.483.690,42

### Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	64,49	100,00
Kostenanteil des Fonds	6,42	9,96
Ertragsanteil der KVG	6,42	9,96

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

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

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

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

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

# VAG-Weltzins-INVEST

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,60% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

### Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
SES S.A.	1.279.268,09
Daimler International Finance B.V.	204.422,33

## 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	2
Clearstream Banking Frankfurt	204.422,33 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	1.279.268,09 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.

---

Frankfurt am Main, den 26. Juni 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens VAG-Weltzins-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 28. Juni 2019

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer



# Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

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

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

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

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

### Vorabpauschalen

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

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



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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

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

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

## **Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)**

### **Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds**

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

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

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

### **Ausschüttungen**

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

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

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

### **Vorabpauschalen**

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

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

### **Negative steuerliche Erträge**

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

### **Abwicklungsbesteuerung**

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

## **Steuerausländer**

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

## **Solidaritätszuschlag**

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

## **Kirchensteuer**

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

## **Ausländische Quellensteuer**

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

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

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

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

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

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

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

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

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

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

## **Rechtliche Hinweise**

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

## Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

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

Michael Schmidt

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
International Fund Management S.A., Luxemburg  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## **Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

## **Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

## **Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2019

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



**Deka Investment GmbH**

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

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