

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021. Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2021

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Naspa-Fonds Ausschüttung Plus für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

In den vergangenen zwölf Monaten setzte sich die Erholung der globalen Wirtschaft und der internationalen Kapitalmärkte von den Belastungen der Corona-Pandemie fort. Auch wiederholt nach oben schnellende Infektionszahlen und die Bedrohungen durch Virusmutationen konnten die Stimmung der Marktteilnehmer nicht nachhaltig trüben. Die Mischung aus fortschreitenden Impfkampagnen und hoher Liquidität am Markt auf der Suche nach auskömmlichen Renditen führte trotz wechselhafter Konjunkturaussichten zu einer lebhaften Nachfrage an den Aktienmärkten. Für Beunruhigung sorgten hingegen im Jahresverlauf Lieferengpässe bei Rohstoffen und Vorprodukten sowie in den letzten Monaten ansteigende Inflationsraten. Vor diesem Hintergrund trübten sich seit dem Herbst die Aussichten leicht ein und die Konjunkturindikatoren antizipierten die Wucht einer neuerlichen Corona-Welle.

Die Geld- und Fiskalpolitik war als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken zunächst von Unterstützungsmaßnahmen wie umfangreichen Anleihekäufen geprägt. In der zweiten Berichtshälfte rückte dann jedoch die Inflationsentwicklung in den Vordergrund. Nach anfänglichen Verlautbarungen der Notenbanken, dass es sich nur um ein kurzzeitiges Phänomen handeln sollte, wurden die Äußerungen zum Jahresende vorsichtiger und eine Anpassung in der Geldpolitik erkennbar. Sowohl die EZB wie auch die Fed in den USA haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet, wobei in den USA ein baldiges Ende der Kaufprogramme erwartet wird und sogar mehrere Leitzinsanhebungen in 2022 angedeutet wurden. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen im Jahresverlauf unter Schwankungen insgesamt an. Ende Dezember rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,2 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,5 Prozent.

Ungeachtet der pandemischen Entwicklung sowie der Lieferkettenprobleme und wachsender Inflations Sorgen verzeichneten die meisten Aktienmärkte weltweit steigende Kurse mit Ausnahme von China, wo regulatorische Eingriffe und die Probleme im Immobiliensektor belasteten. Beflügelt wurde das insgesamt positive Bild an den Börsen nicht nur von der Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken, sondern erfreulicherweise auch von guten Geschäftsergebnissen und -prognosen der Unternehmen.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter www.deka.de bekannt 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



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	10
Anhang	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	34
Besteuerung der Erträge	36
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	41

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

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Naspa-Fonds Ausschüttung Plus ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Über die weltweite Investition in ertragsstarke Anlageklassen sollen regelmäßige Ausschüttungen und eine attraktive Rendite in Euro erzielt werden. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage, weltweit in unterschiedliche Wertpapierarten zu investieren. So werden überwiegend verzinsliche Wertpapiere, z.B. Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen, Wandelanleihen und Staats- und Unternehmensanleihen, sowie Aktien (max. 30 Prozent) und Zertifikate erworben. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann vollständig in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Im Fonds werden nur Anleihen erworben, die selbst oder deren Aussteller bei Erwerb mindestens ein Rating von B- (oder ein äquivalentes Rating einer renommierten Ratingagentur) aufweisen. Höchstens 40 Prozent des Wertes des Fondsvermögens darf in nicht gegen Euro abgesicherte Fremdwährungsbestände angelegt werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

Positive Wertentwicklung

Das Fondsmanagement nahm in der Berichtsperiode nur moderate Anpassungen in der Allokation vor. Der Rentensektor umfasste zuletzt 73,7 Prozent des Fondsvolumens und erfuhr damit im Stichtagsvergleich eine leichte Reduktion. Im Fokus der Investitionen standen Unternehmensanleihen, wobei Corporate Bonds (insbesondere US-Unternehmensanleihen schlechterer Bonität) zu Lasten von Emerging Markets-Papieren aufgestockt wurden.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	3,1%	5,3%	1,8%
Gesamtkostenquote	1,36%		

ISIN DE0008480807

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	1.018.939,62
Aktien	338.435,61
Zielfonds und Investmentvermögen	621.013,87
Optionen	96.679,72
Futures	1.778.387,86
Swaps	1.034.329,76
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	2.443.179,44
Devisenkassageschäften	350.318,24
sonstigen Wertpapieren	75,23
Summe	7.681.359,35

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-456.725,54
Aktien	-66.625,48
Zielfonds und Investmentvermögen	-89.934,03
Optionen	-431.534,48
Futures	-1.943.578,06
Swaps	-429.715,09
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-4.074.131,11
Devisenkassageschäften	-7.348,98
sonstigen Wertpapieren	-21,46
Summe	-7.499.614,23

Schwellenländertitel erschienen angesichts der fundamentalen Wirtschaftsentwicklung weniger attraktiv. Ein Teil der Unternehmensanleihen verfügte über besondere Ausstattungsmerkmale. Enthalten waren zudem Rentenfonds, drei Staatsanleihen sowie ein Titel eines halbstaatlichen Emittenten. Mit Blick auf die Zinssensitivität des Portfolios wurden die Duration und die durchschnittliche Restlaufzeit der Anlagen angesichts der anziehenden Inflation und gestiegener Zinserwartungen verringert.

Ende 2021 waren 19,2 Prozent des Fondsvolumens in internationale Aktien und aktienartige Genussscheine investiert. Mittels Futures auf Aktienindizes erhöhte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad in Aktien um 7,2 Prozentpunkte auf 26,4 Prozent. In der Länderstruktur des Aktiensegments präferierte das Fondsmanagement weiterhin die USA, dahinter folgten die Schweiz, Japan und Frankreich. Auf Branchenebene führten die

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Sektoren Industrie, Pharma, Nahrungsmittel und Versorger die Aufstellung an.

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. Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen.

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

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

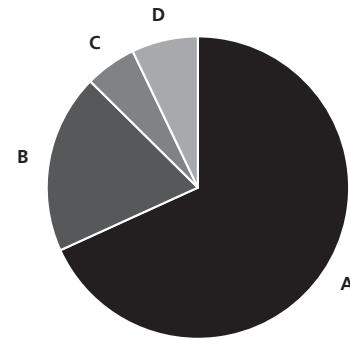
Der Naspa-Fonds Ausschüttung Plus verzeichnete im Betrachtungszeitraum eine Wertsteigerung um 3,1 Prozent.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Fondsstruktur

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus



A	Verzinsliche Wertpapiere	68,2%
B	Aktien	19,2%
C	Rentenfonds	5,5%
D	Barreserve, Sonstiges	7,1%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Index: 31.12.2020 = 100



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

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	12.639.032,19	18,71
Australien	286.284,02	0,43
Dänemark	13.467,17	0,02
Deutschland	357.578,77	0,52
Finnland	96.391,30	0,14
Frankreich	735.386,12	1,07
Großbritannien	521.266,98	0,77
Hongkong	63.974,43	0,09
Irland	233.659,22	0,36
Italien	65.752,62	0,10
Japan	866.606,47	1,28
Kanada	449.570,76	0,67
Neuseeland	6.418,06	0,01
Niederlande	190.095,75	0,29
Norwegen	10.549,72	0,02
Portugal	21.411,88	0,03
Schweden	42.351,60	0,07
Schweiz	952.201,07	1,41
Singapur	72.381,06	0,11
Spanien	156.168,16	0,24
USA	7.497.517,03	11,08
2. Anleihen	45.472.196,12	67,12
Ägypten	1.069.503,06	1,58
Albanien	104.825,00	0,15
Armenien	198.014,42	0,29
Aserbajdschan	145.178,07	0,21
Belgien	105.430,00	0,16
Britische Jungfern-Inseln	201.388,31	0,30
Deutschland	4.482.059,72	6,63
Frankreich	4.229.343,22	6,24
Großbritannien	1.424.210,04	2,10
Irland	1.522.085,00	2,24
Israel	585.895,68	0,87
Italien	1.486.512,13	2,20
Jamaika	246.707,07	0,36
Japan	1.080.284,03	1,58
Jordanien	186.479,67	0,28
Kaiman-Inseln	184.356,06	0,27
Kanada	45.751,71	0,07
Kasachstan	199.420,43	0,29
Liberia	55.301,51	0,08
Luxemburg	746.193,50	1,10
Malaysia	185.794,81	0,27
Niederlande	4.883.268,42	7,20
Österreich	1.035.376,00	1,53
Panama	178.750,61	0,26
Peru	211.210,90	0,31
Philippinen	237.136,66	0,35
Portugal	867.910,00	1,27
Russische Föderation	280.246,87	0,41
San Marino	232.238,25	0,34
Schweden	131.875,00	0,19
Schweiz	731.982,48	1,08
Senegal	406.400,00	0,60
Serbien	213.674,00	0,32
Sonstige	188.470,56	0,28
Spanien	3.526.702,00	5,22
Tschechische Republik	204.246,00	0,30
Uruguay	306.198,29	0,45
USA	12.929.161,28	19,12
Vereinigte Arabische Emirate	422.615,36	0,62
3. Investmentanteile	3.706.255,59	5,45
Irland	2.993.240,18	4,40
Luxemburg	713.015,41	1,05
4. Sonstige Wertpapiere	318.851,00	0,47
Schweiz	318.851,00	0,47
5. Derivate	1.427.593,88	2,11
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	4.043.292,03	5,94
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.234.757,74	1,83
II. Verbindlichkeiten	-1.104.395,71	-1,63
III. Fondsvermögen	67.737.582,84	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	12.639.032,19	18,71
AUD	286.284,02	0,43

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
CAD	417.057,55	0,62
CHF	952.201,07	1,41
DKK	13.467,17	0,02
EUR	1.674.908,97	2,47
GBP	470.544,88	0,70
HKD	63.974,43	0,09
JPY	866.606,47	1,28
NOK	10.549,72	0,02
NZD	6.418,06	0,01
SEK	42.351,60	0,07
SGD	72.381,06	0,11
USD	7.762.287,19	11,48
2. Anleihen	45.472.196,12	67,12
EUR	24.443.350,08	36,07
USD	21.028.846,04	31,05
3. Investmentanteile	3.706.255,59	5,45
EUR	2.250.590,41	3,31
USD	1.455.665,18	2,14
4. Sonstige Wertpapiere	318.851,00	0,47
CHF	318.851,00	0,47
5. Derivate	1.427.593,88	2,11
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	4.043.292,03	5,94
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.234.757,74	1,83
II. Verbindlichkeiten	-1.104.395,71	-1,63
III. Fondsvermögen	67.737.582,84	100,00

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

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								38.249.513,32	56,49
Aktien								12.639.032,19	18,71
EUR								1.674.908,97	2,47
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. ¹⁾		STK	460	30	1	EUR 23,390	10.759,40	0,02
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	1.300	1.300	1.354	EUR 30,465	39.604,50	0,06
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	514	0	0	EUR 207,400	106.603,60	0,16
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.		STK	1.746	0	0	EUR 18,610	32.493,06	0,05
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	1.800	1.800	0	EUR 60,650	109.170,00	0,16
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port. ¹⁾		STK	280	0	0	EUR 31,310	8.766,80	0,01
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. ¹⁾		STK	700	700	0	EUR 50,520	35.364,00	0,05
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	751	0	0	EUR 54,830	41.177,33	0,06
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	1.230	0	0	EUR 56,160	69.076,80	0,10
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. ¹⁾		STK	4.413	0	0	EUR 4,852	21.411,88	0,03
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A ¹⁾		STK	226	0	0	EUR 54,380	12.289,88	0,02
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.		STK	305	0	0	EUR 20,520	6.258,60	0,01
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	505	0	0	EUR 20,170	10.185,85	0,02
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	253	0	0	EUR 28,490	7.207,97	0,01
FI0009007132	Fortum Oyj Reg.Shares		STK	706	0	0	EUR 27,030	19.083,18	0,03
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	96	0	0	EUR 167,800	16.108,80	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	7.727	294	0	EUR 10,415	80.476,71	0,12
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	8.000	8.000	0	EUR 12,290	98.320,00	0,15
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B		STK	334	0	0	EUR 29,320	9.792,88	0,01
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	100	100	0	EUR 104,800	10.480,00	0,02
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B		STK	425	0	0	EUR 62,960	26.758,00	0,04
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	524	28	1	EUR 48,080	25.193,92	0,04
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien		STK	200	200	0	EUR 83,420	16.684,00	0,02
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port.		STK	688	0	0	EUR 19,075	13.123,60	0,02
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	2.391	0	0	EUR 28,700	68.621,70	0,10
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. ¹⁾		STK	1.380	0	0	EUR 89,400	123.372,00	0,18
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. ¹⁾		STK	666	0	0	EUR 172,780	115.071,48	0,17
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	936	0	0	EUR 151,600	141.897,60	0,21
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom. ¹⁾		STK	3.237	0	0	EUR 5,340	17.285,58	0,03
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	110	0	0	EUR 76,520	8.417,20	0,01
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. ¹⁾		STK	2.236	0	0	EUR 7,144	15.973,98	0,02
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	3.041	0	0	EUR 44,910	136.571,31	0,20
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	848	0	0	EUR 33,570	28.467,36	0,04
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur ¹⁾		STK	6.000	6.000	0	EUR 32,140	192.840,00	0,28
AUD								286.284,02	0,43
AU000000ASX7	ASX Ltd. Reg.Shares		STK	301	0	0	AUD 93,350	18.026,15	0,03
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	3.030	0	0	AUD 3,550	6.900,70	0,01
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares		STK	3.200	3.200	0	AUD 41,680	85.565,72	0,13
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd. Reg.Shares		STK	2.030	0	0	AUD 4,030	5.248,36	0,01
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares		STK	2.097	0	0	AUD 19,140	25.749,13	0,04
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares		STK	455	0	0	AUD 99,540	29.055,69	0,04
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd. Reg.Shares		STK	709	0	0	AUD 46,710	21.246,05	0,03
AU000000SYD9	Sydney Airport Ltd. Reg.Stapled Securities		STK	1.647	0	0	AUD 8,690	9.181,96	0,01
AU000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities		STK	3.500	3.500	0	AUD 13,790	30.963,81	0,05
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd. Reg.Shares		STK	1.410	0	0	AUD 60,080	54.346,45	0,08
CAD								417.057,55	0,62
CA11777Q2099	B2Gold Corp. Reg.Shares		STK	1.286	0	0	CAD 4,900	4.352,98	0,01
CA05534B7604	BCE Inc. Reg.Shares new		STK	243	0	0	CAD 65,920	11.065,56	0,02
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	71	0	0	CAD 182,810	8.966,20	0,01
CA29250N1050	Enbridge Inc. Reg.Shares		STK	900	900	0	CAD 49,120	30.538,72	0,05
CA3495531079	Fortis Inc. Reg.Shares		STK	733	0	0	CAD 61,160	30.968,59	0,05
CA39138C1068	Great-West Lifeco Inc. Reg.Shares		STK	342	0	0	CAD 37,780	8.925,61	0,01
CA4488112083	Hydro One Ltd. Reg.Shares		STK	404	0	0	CAD 32,720	9.131,55	0,01
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares		STK	2.386	0	0	CAD 24,210	39.903,88	0,06
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares		STK	700	0	0	CAD 47,050	13.070,13	0,02
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)		STK	895	0	0	CAD 42,650	26.368,90	0,04
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	561	0	0	CAD 60,090	23.287,08	0,03
CA82028K2002	Shaw Communications Inc. Reg.N-Vtg Part.Shs Cl.B		STK	1.743	1.000	0	CAD 38,370	46.199,70	0,07
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares		STK	719	0	0	CAD 70,420	34.976,38	0,05
CA87807B1076	TC Energy Corp. Reg.Shares		STK	1.956	800	0	CAD 60,410	81.625,83	0,12
CA87971M1032	TELUS Corp. Reg.Shares		STK	664	0	0	CAD 29,860	13.696,44	0,02
CHF								952.201,07	1,41
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien ¹⁾		STK	2.264	0	0	CHF 35,090	76.578,20	0,11
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien		STK	246	0	0	CHF 46,470	11.019,28	0,02
CH0012410517	Bâloise Holding AG Namens-Aktien		STK	74	0	0	CHF 149,500	10.663,95	0,02
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien		STK	13	0	0	CHF 1.031,000	12.919,55	0,02

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US8168511090	Sempra Reg.Shares		STK	356	0	0	USD 131,450	41.407,07	0,06
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares		STK	82	0	0	USD 217,390	15.773,11	0,02
US8574771031	State Street Corp. Reg.Shares		STK	434	0	0	USD 93,790	36.017,22	0,05
US8713321029	Sylvamo Corp. Reg.Shares		STK	53	54	1	USD 28,780	1.349,68	0,00
US8716581035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	647	0	0	USD 46,290	26.500,58	0,04
US8718291078	Sysco Corp. Reg.Shares		STK	595	0	0	USD 77,940	41.033,76	0,06
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares		STK	280	0	0	USD 197,540	48.941,47	0,07
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares ¹⁾		STK	1.128	0	0	USD 190,810	190.447,00	0,28
US0640581007	The Bk of New York Mellon Corp. Reg.Shares		STK	2.000	1.018	0	USD 58,370	103.296,02	0,15
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	5.025	0	0	USD 58,950	262.110,12	0,39
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	30	30	0	USD 386,200	10.251,74	0,02
US4165151048	The Hartford Finl SvcsGrp Inc. Reg.Shares		STK	568	0	0	USD 69,570	34.965,06	0,05
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	3.066	0	0	USD 164,190	445.433,38	0,66
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	312	0	0	USD 157,500	43.480,95	0,06
US89832Q1094	Truist Financial Corp. Reg.Shares		STK	1.660	0	0	USD 58,780	86.337,92	0,13
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	362	0	0	USD 86,420	27.681,32	0,04
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	871	0	0	USD 214,600	165.390,97	0,24
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares ¹⁾		STK	5.096	0	0	USD 52,360	236.098,36	0,35
US92556H2067	ViacomCBS Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	694	0	0	USD 29,990	18.416,19	0,03
US92939U1060	WEC Energy Group Inc. Reg.Shares		STK	388	0	0	USD 96,920	33.274,31	0,05
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares		STK	655	0	0	USD 17,870	10.356,90	0,02
US9633201069	Whirlpool Corp. Reg.Shares		STK	100	0	0	USD 233,080	20.623,81	0,03
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Reg.Shares		STK	647	0	0	USD 67,960	38.906,45	0,06
US98980G1022	Zscaler Inc. Reg.Shares		STK	50	50	0	USD 323,180	14.298,10	0,02
Verzinsliche Wertpapiere								25.291.630,13	37,31
EUR								16.315.204,58	24,08
DE000A1TNDK2	6,6410 % Aareal Bank AG Subord. Nts 14/Und. Reg.S		EUR	400.000	400.000	200.000	% 101,438	405.750,00	0,60
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S		EUR	465.000	0	0	% 97,043	451.249,95	0,67
XS2077670342	3,1250 % Bayer AG FLR Sub. Anl. 19/79		EUR	200.000	200.000	0	% 102,000	204.000,00	0,30
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR Sub. Anl. 15/75		EUR	100.000	0	0	% 106,738	106.737,50	0,16
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets PLC FLR Notes 20/Und.		EUR	200.000	400.000	300.000	% 107,640	215.280,00	0,32
XS2391790610	3,7500 % British American Tobacco PLC FLR Notes 21/Und.		EUR	100.000	100.000	0	% 98,150	98.150,00	0,14
ES0840609012	5,2500 % CaixaBank S.A. FLR Notes 18/Und.		EUR	600.000	600.000	800.000	% 105,875	635.250,00	0,94
ES0840609038	3,6250 % CaixaBank S.A. FLR Pref.Sec 21/Und.		EUR	400.000	400.000	0	% 94,688	378.750,00	0,56
XS2385393587	2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 21/32		EUR	300.000	300.000	0	% 96,388	289.162,50	0,43
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 17/25		EUR	100.000	0	0	% 106,591	106.590,50	0,16
XS1991190361	1,5000 % Ceske Drah AS Notes 19/26		EUR	100.000	0	0	% 104,363	104.363,00	0,15
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank AG FLR Nachr.Anl. 20/Und.		EUR	600.000	600.000	200.000	% 109,025	654.150,00	0,97
FR0013312154	2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 18/48		EUR	100.000	0	0	% 106,813	106.812,50	0,16
FR0014005EJ6	1,0000 % Danone S.A. FLR MTN 21/Und.		EUR	100.000	100.000	0	% 100,148	100.147,50	0,15
DE000DB7XHP3	6,0000 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 14/Und.		EUR	600.000	600.000	400.000	% 100,750	604.500,00	0,89
DE000DL19VZ9	4,6250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 21/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 101,500	203.000,00	0,30
XS2363235107	3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN 21/29		EUR	400.000	400.000	0	% 99,375	397.500,00	0,59
XS1991114858	3,0000 % Dometic Group AB MTN 19/26		EUR	125.000	0	0	% 105,500	131.875,00	0,19
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 21/81		EUR	200.000	200.000	0	% 99,190	198.380,00	0,29
PTEDPYOM0020	1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 21/82		EUR	500.000	500.000	0	% 95,431	477.155,00	0,70
PTEDPXOM0021	1,5000 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 21/82		EUR	200.000	200.000	0	% 96,188	192.375,00	0,28
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance DAC Notes 19/26 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 101,850	101.850,00	0,15
FR0011697028	5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und.		EUR	400.000	200.000	0	% 110,730	442.920,00	0,65
XS2000719992	3,5000 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 19/80		EUR	200.000	0	0	% 107,578	215.156,00	0,32
XS2242931603	3,3750 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	500.000	200.000	400.000	% 105,126	525.627,50	0,78
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und. ¹⁾		EUR	550.000	0	0	% 103,769	570.729,50	0,84
XS2334857138	2,7500 % ENI S.p.A. FLR Nts 21/Und.		EUR	175.000	175.000	0	% 100,000	174.999,13	0,26
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 104,575	104.575,00	0,15
FR0010014845	6,0000 % Gie PSA Trésorerie Notes 03/33		EUR	100.000	0	0	% 145,510	145.509,50	0,21

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2056730679	3,6250 % Infineon Technologies AG Sub. FLR Nts 19/Und.		EUR	400.000	400.000	100.000	% 109,300	437.200,00	0,65
XS2337349265	4,2500 % Oriflame Investment Hold. PLC FLR Notes 21/26 R.S		EUR	100.000	100.000	0	% 96,625	96.625,00	0,14
XS1756703275	4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR Notes 18/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 101,500	203.000,00	0,30
XS1640667116	6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR Nts 17/Und.		EUR	800.000	0	0	% 104,047	832.376,00	1,23
XS2332889778	4,2500 % Rakuten Group Inc. FLR Notes 21/Und. Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 98,675	592.050,00	0,87
XS2186001314	4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Notes 20/Und.		EUR	300.000	300.000	200.000	% 108,500	325.500,00	0,48
XS1207058733	4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Securit. 15/75		EUR	700.000	200.000	0	% 107,370	751.590,00	1,11
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 104,825	104.825,00	0,15
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S ²⁾		EUR	400.000	0	0	% 101,600	406.400,00	0,60
XS2170186923	3,1250 % Republik Serbien Treasury Nts 20/27 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 106,837	213.674,00	0,32
XS1405765659	5,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.		EUR	100.000	0	0	% 107,250	107.250,00	0,16
XS1323897725	5,8690 % Solvay Finance S.A. FLR Notes 15/Und.		EUR	200.000	0	0	% 110,542	221.083,00	0,33
BE6309987400	4,2500 % Solvay S.A. FLR Notes 18/Und.		EUR	100.000	0	0	% 105,430	105.430,00	0,16
XS1729882024	2,2500 % Talanx AG FLR Nachr. Anl. 17/47		EUR	100.000	0	0	% 106,627	106.627,00	0,16
XS1795406658	3,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 18/Und.		EUR	200.000	0	0	% 106,213	212.425,00	0,31
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.		EUR	800.000	500.000	0	% 107,773	862.184,00	1,27
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.		EUR	100.000	0	0	% 100,875	100.875,00	0,15
XS1050461034	5,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Secs 14/Und.		EUR	200.000	0	0	% 109,950	219.900,00	0,32
XS1501166869	3,3690 % TotalEnergies SE FLR MTN 16/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 108,938	217.875,00	0,32
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	700.000	700.000	400.000	% 100,560	703.920,00	1,04
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	400.000	0	0	% 101,750	407.000,00	0,60
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/78		EUR	200.000	0	0	% 110,125	220.250,00	0,33
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 20/80		EUR	100.000	0	0	% 101,063	101.062,50	0,15
XS1629774230	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/Und.		EUR	200.000	200.000	200.000	% 109,000	218.000,00	0,32
XS2262961076	2,7500 % ZF Finance GmbH MTN 20/27		EUR	200.000	0	0	% 102,769	205.538,00	0,30
USD								8.976.425,55	13,23
XS1808737594	4,3750 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN 18/25 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 108,888	192.695,66	0,28
US00774CAB37	5,1250 % AECOM Notes 17/27		USD	50.000	50.000	0	% 108,500	48.002,48	0,07
US030981AL88	5,7500 % Amerigas Prt.L.P./Fin. Corp. Notes 17/27		USD	50.000	50.000	0	% 111,320	49.250,10	0,07
XS2391394348	5,8000 % Arabische Republik Aegypten MTN 21/27 Reg.S		USD	725.000	725.000	0	% 96,375	618.253,11	0,91
US054303BA99	6,5000 % Avon Products Inc. Notes 13/23		USD	50.000	50.000	0	% 105,575	46.708,40	0,07
XS1481041587	7,8750 % Barclays PLC FLR Nts 16/Und.		USD	200.000	0	0	% 101,300	179.268,24	0,26
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas S.A. FLR Nts 19/Und. Reg.S		USD	200.000	0	0	% 108,000	191.125,07	0,28
XS1859213289	4,2500 % China Mengniu Dairy Co. Ltd. Notes 18/23		USD	200.000	0	0	% 104,175	184.356,06	0,27
US1730802014	7,8750 % Citigroup Capital XIII 7,875 Tr. Pref. Sec. 10/40		STK	5.000	0	0	USD 27,327	120.899,33	0,18
US1729673418	6,8750 % Citigroup Inc. Dep.Shs.r.1/1000 6,875% Pfd.K		STK	10.000	0	0	USD 27,320	241.739,20	0,36
XS2024502960	7,0000 % Commerzbank AG FLR Nachr. Anl. 19/Und.		USD	1.000.000	200.000	0	% 107,625	952.307,22	1,41
USH3698DBZ62	7,2500 % Credit Suisse Group AG FLR Bds 18/Und. Reg.S		USD	200.000	0	0	% 110,125	194.885,63	0,29
USH3698DDA93	5,2500 % Credit Suisse Group AG FLR Notes 20/Und. Reg.S		USD	200.000	0	0	% 102,875	182.055,48	0,27
USF2893TAM83	5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Nts 14/Und. R.S		USD	400.000	0	0	% 105,464	373.276,11	0,55
XS2057865979	2,5000 % Emirate of Abu Dhabi MTN 19/29 Reg.S		USD	250.000	0	0	% 103,937	229.919,70	0,34
US345397YG20	3,8100 % Ford Motor Credit Co. LLC Notes 17/24		USD	200.000	200.000	0	% 103,733	183.573,86	0,27
US345397YT41	3,8150 % Ford Motor Credit Co. LLC Notes 17/27		USD	200.000	200.000	0	% 106,000	187.585,72	0,28

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2124187571	3,2500 % Gaz Finance PLC LPN Gazprom 20/30 Reg.S		USD	200.000	0	200.000	% 96,133	170.124,32	0,25
US46513JXM88	2,5000 % Israel Bonds 20/30		USD	300.000	0	200.000	% 104,175	276.534,09	0,41
US46513JB429	3,8750 % Israel Bonds 20/50		USD	200.000	0	0	% 116,875	206.830,95	0,31
XS2167193015	3,8000 % Israel MTN 20/60		USD	100.000	0	0	% 115,875	102.530,64	0,15
US48128B6487	6,0000 % JPMorgan Ch. & Co. D.S.rp.1/400th 6,00% N.C.Pfd EE		STK	10.000	0	0	USD 27,059	239.429,87	0,35
XS1405770220	5,7500 % Königreich Jordanien Notes 16/27 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 105,375	186.479,67	0,28
XS0474660676	12,0000 % Lloyds Bank PLC FLR Notes 09/Und.		USD	200.000	0	0	% 101,450	179.533,69	0,27
US156700AM80	7,6000 % Lumen Technologies Inc. Notes S.P 09/39		USD	30.000	30.000	0	% 107,780	28.610,36	0,04
USG67744AA34	5,1250 % Oriflame Investment Hold. PLC Notes 21/26 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 92,625	163.916,29	0,24
US69832AAB26	2,6790 % Panasonic Corp. Notes 19/24 144A		USD	100.000	100.000	0	% 103,129	91.252,93	0,13
USJ6S87BAA66	5,1250 % Rakuten Group Inc. FLR Nts 21/Und. Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 100,562	177.963,10	0,26
XS1207654853	7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 111,893	198.014,42	0,29
XS1678623064	5,1250 % Republik Aserbaidzhan Notes 17/29 Reg.S ²⁾		USD	150.000	0	0	% 109,382	145.178,07	0,21
XS1263054519	5,1250 % Republik Kasachstan Notes 15/25 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 112,687	199.420,43	0,29
XS0088543193	12,7500 % Russische Föderation Notes 98/28 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 158,361	280.246,87	0,41
US83367TBV08	7,3750 % Société Générale S.A. FLR Nts 18/Und. 144A		USD	400.000	0	0	% 107,000	378.710,79	0,56
USF8586CBQ45	6,7500 % Société Générale S.A. FLR Nts 18/Und. Reg.S		USD	200.000	0	0	% 110,175	194.974,12	0,29
USG8450LAP97	4,2500 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. Notes 18/28 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 113,799	201.388,31	0,30
US912810ES34	7,5000 % U.S. Treasury Bonds 94/24		USD	800.000	0	0	% 118,719	840.375,17	1,24
CH0400441280	5,0000 % UBS Group AG Var. Anl. 18/Und.		USD	400.000	200.000	0	% 100,313	355.041,37	0,52
US911365BG81	4,8750 % United Rentals N. America Inc. Notes 17/28		USD	150.000	150.000	0	% 104,250	138.366,59	0,20
US984121CQ49	4,3750 % Xerox Corp. Notes 17/23		USD	50.000	50.000	0	% 103,074	45.602,13	0,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere								318.851,00	0,47
CHF								318.851,00	0,47
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	864	0	0	CHF 382,850	318.851,00	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								20.153.604,08	29,77
Verzinsliche Wertpapiere								20.153.604,08	29,77
EUR								8.128.145,50	11,99
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV FLR Notes 20/Und.		EUR	400.000	0	0	% 102,000	408.000,00	0,60
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Cap. Notes 20/Und. ¹⁾		EUR	700.000	0	300.000	% 107,250	750.750,00	1,11
XS1886478806	5,6250 % AEGON N.V. FLR Notes 19/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 118,585	237.170,00	0,35
XS2010031057	6,2500 % AIB Group PLC FLR Securit. 20/Und.		EUR	400.000	400.000	0	% 110,500	442.000,00	0,65
XS1859337419	5,8750 % Altice France S.A. Notes 18/27 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 104,625	104.625,00	0,15
XS2332975007	4,0000 % Altice France S.A. Notes 21/29 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 98,875	197.750,00	0,29
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. FLR Pref.Secs 20/Und.		EUR	500.000	400.000	0	% 100,330	501.650,00	0,74
ES0813211028	6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Notes 20/Und. ¹⁾		EUR	800.000	600.000	0	% 111,125	889.000,00	1,31
XS1619422865	5,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Nts 17/Und.		EUR	600.000	0	0	% 101,565	609.387,00	0,90
XS1793250041	4,7500 % Banco Santander S.A. FLR Nts 18/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 103,500	207.000,00	0,31
XS2226123573	6,0000 % Bank of Ireland Group PLC FLR Notes 20/Und.		EUR	600.000	600.000	0	% 109,500	657.000,00	0,97
XS1645651909	6,0000 % CaixaBank S.A. FLR Notes 17/Und.		EUR	400.000	0	0	% 102,891	411.562,00	0,61
XS1758723883	2,8750 % Crown European Holdings S.A. Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 106,000	106.000,00	0,16
XS2336345140	5,5000 % CT Investment GmbH Anl. 21/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 101,375	101.375,00	0,15
XS2345050251	3,0000 % Dana Financing Luxembourg Sarl Notes 21/29 Reg.S		EUR	125.000	125.000	0	% 101,250	126.562,50	0,19
XS1731657141	4,0000 % ENERGO-PRO a.s. Notes 17/22		EUR	100.000	0	0	% 99,883	99.883,00	0,15

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 20/25		EUR	200.000	200.000	0	% 107,500	215.000,00	0,32
XS2337308238	5,6250 % HSE Finance Sarl Notes 21/26 Reg.S		EUR	400.000	500.000	100.000	% 101,952	407.806,00	0,60
XS1888221261	3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 101,975	101.975,00	0,15
XS1821883102	3,6250 % Netflix Inc. Notes 17/27 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 114,612	114.612,00	0,17
XS2228683277	2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/26 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 107,428	107.428,00	0,16
XS2228683350	3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 111,590	111.590,00	0,16
XS2333301674	4,7500 % PCF GmbH Notes 21/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 103,375	103.375,00	0,15
XS2239061927	3,2500 % Republik San Marino Obbl. 21/24		EUR	225.000	225.000	0	% 103,217	232.238,25	0,34
XS2332306344	2,1250 % Rexel S.A. Notes 21/28		EUR	100.000	100.000	0	% 101,125	101.125,00	0,15
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 18/26 Reg.S ¹⁾		EUR	200.000	0	0	% 109,630	219.260,00	0,32
XS2387675395	1,8750 % The Southern Co. FLR Notes 21/81		EUR	350.000	350.000	0	% 97,368	340.788,00	0,50
XS2010029317	4,0000 % United Group B.V. Bonds 20/27 Reg.S		EUR	225.000	0	0	% 99,215	223.233,75	0,33
USD								12.025.458,58	17,78
XS1892247963	5,2500 % African Export-Import Bank MTN 18/23		USD	200.000	0	0	% 106,500	188.470,56	0,28
US008911BK48	3,8750 % Air Canada Inc. Notes 21/26 144A		USD	30.000	30.000	0	% 102,611	27.238,24	0,04
US013092AB74	5,8750 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I.A. Notes 19/28 144A		USD	200.000	200.000	0	% 106,585	188.620,98	0,28
US023771S586	11,7500 % American Airlines Inc. Notes 20/25 144A		USD	200.000	200.000	0	% 124,060	219.546,08	0,32
US03966VAA52	6,1250 % Arconic Corp. Notes 20/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 106,630	47.175,15	0,07
US043436AW48	4,6250 % Asbury Automotive Group Inc. Notes 21/29 144A		USD	50.000	50.000	0	% 102,069	45.157,28	0,07
US053499AL36	6,1250 % Avaya Inc. Notes 20/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 106,773	47.238,64	0,07
US73179PAM86	5,7500 % Avient Corp. Notes 20/25		USD	30.000	30.000	0	% 104,399	27.713,00	0,04
US058498AW66	2,8750 % Ball Corp. Notes 20/30		USD	50.000	50.000	0	% 97,567	43.165,73	0,06
US91911XAV64	9,2500 % Bausch Health Americas Inc. Notes 18/26 144A		USD	80.000	80.000	0	% 106,315	75.257,27	0,11
US91911XAW48	8,5000 % Bausch Health Americas Inc. Notes 18/27 144A		USD	100.000	100.000	0	% 105,500	93.350,44	0,14
US110122DC94	3,8750 % Bristol-Myers Squibb Co. Notes 19/25		USD	48.000	100.000	52.000	% 108,227	45.966,22	0,07
US12008RAN70	5,0000 % Builders Firstsource Inc. Notes 20/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 107,125	47.394,15	0,07
US143658BN13	5,7500 % Carnival Corp. Notes 21/27 144A		USD	200.000	200.000	0	% 101,008	178.750,61	0,26
US1248EPBT92	5,1250 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. Notes 17/27 144A		USD	200.000	200.000	0	% 103,720	183.550,86	0,27
US1248EPBX05	5,0000 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. Notes 17/28 144A		USD	300.000	300.000	0	% 104,200	276.600,45	0,41
US15135BAW19	3,0000 % Centene Corp. Notes 20/30		USD	50.000	50.000	0	% 101,930	45.095,78	0,07
US18453HAA41	5,1250 % Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. Notes 19/27 144A		USD	50.000	50.000	0	% 103,292	45.698,36	0,07
US18539UAC99	4,7500 % Clearway Energy Operating LLC Notes 19/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 105,125	46.509,31	0,07
US20338QAD51	6,0000 % CommScope Finance LLC Notes 19/26 144A		USD	50.000	50.000	0	% 103,934	45.982,39	0,07
US22282EAJ10	5,0000 % Covanta Holding Corp. Notes 20/30		USD	50.000	50.000	0	% 102,697	45.434,90	0,07
USF2R125CE38	4,0000 % Crédit Agricole S.A. FLR Notes 18/33 Reg.S		USD	250.000	0	0	% 106,908	236.489,63	0,35
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings LLC Notes 18/28 144A		USD	200.000	200.000	0	% 107,000	189.355,40	0,28
US126307BA42	5,7500 % CSC Holdings LLC Notes 19/30 144A		USD	200.000	200.000	0	% 99,500	176.082,82	0,26
US23918KAS78	4,6250 % DaVita Inc. Notes 20/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 102,250	45.237,36	0,07
US23918KAT51	3,7500 % DaVita Inc. Notes 20/31 144A		USD	50.000	50.000	0	% 97,348	43.068,84	0,06
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating L.P. Notes 19/29		USD	50.000	50.000	0	% 111,925	49.517,76	0,07
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines Inc. Notes 20/26		USD	50.000	50.000	0	% 118,089	52.244,83	0,08
US25470XBB01	7,3750 % DISH DBS Corp. Notes 20/28		USD	180.000	180.000	0	% 102,419	163.124,45	0,24
US28035QAA04	5,5000 % Edgewell Personal Care Co. Notes 20/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 106,275	47.018,09	0,07
US28414HAG83	5,9000 % Elanco Animal Health Inc. Notes 19/28		USD	50.000	50.000	0	% 115,750	51.210,02	0,08
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health Corp. Notes 19/30		USD	50.000	50.000	0	% 103,000	45.569,17	0,07

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US29272WAD11	4,3750 % Energizer Holdings Inc. Notes 20/29 144A		USD	50.000	50.000	0	% 97,875	43.301,77	0,06
US26885BAF76	6,0000 % EQM Midstream Partners L.P. Notes 20/25 144A		USD	150.000	150.000	0	% 108,500	144.007,43	0,21
US345397ZJ59	4,6870 % Ford Motor Credit Co. LLC Notes 18/25		USD	200.000	200.000	0	% 107,792	190.756,98	0,28
US35671DCG88	4,3750 % Freeport-McMoRan Inc. Notes 20/28		USD	200.000	200.000	0	% 104,875	185.594,83	0,27
US366651AE76	3,7500 % Gartner Inc. Notes 20/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 102,445	45.323,63	0,07
US37185LAJ17	6,5000 % Genesis Energy L.P./Fin.Corp. Notes 17/25		USD	40.000	40.000	0	% 99,250	35.128,08	0,05
US37185LAM46	8,0000 % Genesis Energy L.P./Fin.Corp. Notes 20/27		USD	20.000	20.000	0	% 102,875	18.205,55	0,03
US375558AZ68	3,5000 % Gilead Sciences Inc. Notes 14/25		USD	100.000	100.000	0	% 105,620	93.456,62	0,14
US389375AL09	4,7500 % Gray Television Inc. Notes 20/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 100,457	44.443,88	0,07
US404119BW86	5,8750 % HCA Inc. Notes 19/29		USD	50.000	50.000	0	% 118,750	52.537,27	0,08
US404119CA57	3,5000 % HCA Inc. Notes 20/30		USD	50.000	50.000	0	% 105,520	46.684,07	0,07
US436440AP62	3,2500 % Hologic Inc. Notes 20/29 144A		USD	50.000	50.000	0	% 101,719	45.002,43	0,07
US44267DAF42	4,3750 % Howard Hughes Corp. Notes 21/31 144A		USD	50.000	50.000	0	% 101,800	45.038,27	0,07
US45174HBE62	5,2500 % iHeartCommunications Inc. Notes 19/27 144A		USD	50.000	50.000	0	% 103,250	45.679,78	0,07
XS1956051145	6,7500 % ING Groep N.V. FLR Cap. Secs 19/Und.		USD	600.000	0	0	% 108,050	573.640,67	0,85
US46284VAJ08	5,2500 % Iron Mountain Inc. Notes 20/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 104,679	46.311,99	0,07
US46284VAN10	4,5000 % Iron Mountain Inc. Notes 20/31 144A		USD	50.000	50.000	0	% 99,980	44.233,07	0,07
US45031UCG40	4,2500 % iStar Inc. Notes 19/25		USD	50.000	50.000	0	% 102,000	45.126,75	0,07
US470160AV46	8,0000 % Jamaica Notes 07/39 ²⁾		USD	200.000	0	0	% 139,408	246.707,07	0,36
US475795AD24	4,8750 % JELD-WEN Inc. Notes 17/27 144A		USD	50.000	50.000	0	% 102,750	45.458,57	0,07
US478160CN21	0,5500 % Johnson & Johnson Notes 20/25		USD	100.000	100.000	0	% 97,392	86.176,61	0,13
US513272AC82	4,8750 % Lamb Weston Holdings Inc. Notes 20/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 108,438	47.975,05	0,07
US156700AZ93	5,6250 % Lumen Technologies Inc. Notes 15/25		USD	40.000	40.000	0	% 106,000	37.517,14	0,06
US550241AA19	5,3750 % Lumen Technologies Inc. Notes 21/29 144A		USD	60.000	60.000	0	% 101,600	53.939,74	0,08
USY5749LAA99	3,0430 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD Trust Cert. 15/25 R.S		USD	200.000	0	0	% 104,988	185.794,81	0,27
US552704AF51	5,8750 % MEG Energy Corp. Notes 21/29 144A		USD	20.000	20.000	0	% 104,615	18.513,47	0,03
US552953CE90	5,7500 % MGM Resorts International Notes 18/25		USD	30.000	30.000	0	% 108,151	28.708,84	0,04
US552953CF65	5,5000 % MGM Resorts International Notes 19/27		USD	30.000	30.000	0	% 107,625	28.569,22	0,04
US62482BAA08	3,8750 % Mozart Debt Merger Sub Inc. Notes 21/29 144A		USD	80.000	80.000	0	% 100,415	71.081,18	0,10
US78442FET12	6,1250 % Navient Corp. MTN 14/24		USD	25.000	25.000	0	% 106,500	23.558,82	0,03
US63938CAM01	5,5000 % Navient Corp. Notes 21/29		USD	30.000	30.000	0	% 100,365	26.641,91	0,04
US62886EAZ16	5,2500 % NCR Corp. Notes 20/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 103,000	45.569,17	0,07
US65342QAB86	4,5000 % NextEra Energy Oper.Partn.LP Notes 17/77 144A		USD	50.000	50.000	0	% 107,918	47.744,99	0,07
US65409QB8F1	5,8750 % Nielsen Finance LLC/Co. Notes 20/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 105,250	46.564,62	0,07
US670001AE60	4,7500 % Novelis Corp. Notes 20/30 144A		USD	30.000	30.000	0	% 105,125	27.905,59	0,04
US670001AG19	3,2500 % Novelis Corp. Notes 21/26 144A		USD	20.000	20.000	0	% 101,465	17.956,02	0,03
US674599EA94	8,8750 % Occidental Petroleum Corp. Notes 20/30		USD	200.000	200.000	0	% 135,245	239.339,91	0,35
US682691AC47	3,8750 % OneMain Finance Corp. Notes 21/28		USD	50.000	50.000	0	% 98,270	43.476,75	0,06
US68389XBT19	2,5000 % Oracle Corp. Notes 20/25		USD	100.000	100.000	0	% 102,273	90.495,07	0,13
US715638AS19	7,3500 % Peru Bonds 05/25		USD	200.000	0	0	% 119,350	211.210,90	0,31
US69346VAA70	5,5000 % PFG Escrow Corp. Notes 19/27 144A		USD	50.000	50.000	0	% 104,375	46.177,50	0,07
US718286BD89	6,3750 % Philippinen Bonds 07/32		USD	200.000	0	0	% 134,000	237.136,66	0,35
US737446AQ74	4,6250 % Post Holdings Inc. Notes 20/30 144A		USD	90.000	90.000	0	% 101,669	80.964,56	0,12
US74166MAC01	5,7500 % Prime Sec.Serv.Bor.LLC/Fin.Inc Notes 19/26 144A		USD	50.000	50.000	0	% 107,250	47.449,45	0,07
US74166MAF32	3,3750 % Prime Sec.Serv.Bor.LLC/Fin.Inc Notes 20/27 144A		USD	50.000	50.000	0	% 96,455	42.673,54	0,06
US74736KAJ07	3,3750 % Qorvo Inc. Notes 20/31 144A		USD	50.000	50.000	0	% 101,913	45.088,48	0,07
US917288BK78	4,3750 % Rep. Uruguay Bonds 19/31 ²⁾		USD	300.000	0	0	% 115,350	306.198,29	0,45

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US780153BC56	9,1250 % Royal Caribbean Cruises Ltd. Notes 20/23 144A		USD	30.000	30.000	0	% 106,760	28.339,60	0,04
US78410GAE44	3,1250 % SBA Communications Corp. Notes 21/29 144A		USD	50.000	50.000	0	% 96,000	42.472,24	0,06
US81211KAY64	4,0000 % Sealed Air Corp. Notes 19/27 144A		USD	50.000	50.000	0	% 104,213	46.105,83	0,07
US81728UAA25	4,3750 % Sensata Technologies Inc. Notes 19/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 105,000	46.454,01	0,07
US81728UAB08	3,7500 % Sensata Technologies Inc. Notes 20/31 144A		USD	50.000	50.000	0	% 99,846	44.173,78	0,07
US82967NBL10	3,1250 % Sirius XM Radio Inc. Notes 21/26 144A		USD	20.000	20.000	0	% 100,338	17.756,58	0,03
US82967NBJ63	4,0000 % Sirius XM Radio Inc. Notes 21/28 144A		USD	200.000	200.000	0	% 100,875	178.516,13	0,26
US85207UAF21	7,8750 % Sprint Corp. Notes 14/23		USD	100.000	100.000	0	% 110,141	97.457,24	0,14
US85207UAK16	7,6250 % Sprint Corp. Notes 18/26		USD	200.000	200.000	0	% 120,041	212.433,75	0,31
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials LLC/Summit Ma Notes 20/29 144A		USD	50.000	50.000	0	% 105,084	46.491,17	0,07
US87612BBQ41	5,5000 % Targa Resources Part.L.P./Fin. Notes 19/30		USD	140.000	140.000	0	% 109,250	135.336,02	0,20
US87724RAJ14	5,1250 % Taylor Morrison Communit.Inc. Notes 20/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 109,750	48.555,50	0,07
US87901JAH86	5,0000 % TEGNA Inc. Notes 19/29		USD	50.000	50.000	0	% 103,484	45.783,52	0,07
US88033GDC15	4,6250 % Tenet Healthcare Corp. Notes 19/24 144A		USD	50.000	50.000	0	% 102,125	45.182,06	0,07
US88033GDA58	5,1250 % Tenet Healthcare Corp. Notes 19/27 144A		USD	80.000	80.000	0	% 104,000	73.618,55	0,11
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating LLC Notes 17/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 105,625	46.730,52	0,07
US88104LAG86	4,7500 % TerraForm Power Operating LLC Notes 19/30 144A		USD	50.000	50.000	0	% 104,127	46.067,78	0,07
US00101JAH95	4,1250 % The ADT Security Corp. Notes 13/23		USD	50.000	50.000	0	% 103,878	45.957,62	0,07
US109696AA22	4,6250 % The Brink's Co. Notes 17/27 144A		USD	30.000	30.000	0	% 104,090	27.630,85	0,04
US382550BG56	4,8750 % The Goodyear Tire & Rubber Co. Notes 17/27		USD	20.000	20.000	0	% 106,162	18.787,24	0,03
US382550BJ95	5,2500 % The Goodyear Tire & Rubber Co. Notes 21/31		USD	50.000	50.000	0	% 108,340	47.931,69	0,07
US893647BL01	5,5000 % Transdigm Inc. Notes 19/27		USD	160.000	160.000	0	% 103,062	145.908,42	0,22
US89469AAD63	4,0000 % TreeHouse Foods Inc. Notes 20/28		USD	50.000	50.000	0	% 96,510	42.697,87	0,06
US9128285M81	3,1250 % U.S. Treasury Notes 18/28 ¹⁾		USD	2.400.000	400.000	0	% 111,016	2.357.541,03	3,47
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies Inc. Notes 19/27 144A		USD	50.000	50.000	0	% 108,818	48.142,95	0,07
US914906AU68	6,6250 % Univision Communications Inc. Notes 20/27 144A		USD	200.000	200.000	0	% 107,826	190.817,15	0,28
US92047WAG69	3,6250 % Valvoline Inc. Notes 21/31 144A		USD	50.000	50.000	0	% 97,535	43.151,57	0,06
US92343EAH53	5,2500 % Verisign Inc. Notes 15/25		USD	50.000	50.000	0	% 110,125	48.721,41	0,07
USU9221ABY39	2,3550 % Verizon Communications Inc. Notes 21/32 Reg.S		USD	108.000	108.490	490	% 98,259	93.899,27	0,14
US42217KBF21	4,0000 % Welltower Inc. Notes 15/25		USD	100.000	100.000	0	% 107,656	95.258,33	0,14
US95081QAN43	7,1250 % Wesco Distribution Inc. Notes 20/25 144A		USD	50.000	50.000	0	% 106,320	47.038,00	0,07
US95081QAP90	7,2500 % Wesco Distribution Inc. Notes 20/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 109,750	48.555,50	0,07
US958667AC17	5,3000 % Western Midstream Operating LP Notes 20/30		USD	150.000	150.000	0	% 110,000	145.998,32	0,22
US96950GAE26	4,6250 % Williams Scotsman Intl Inc. Notes 20/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 102,625	45.403,27	0,07
US98421MAB28	5,5000 % Xerox Holdings Corp. Notes 20/28 144A		USD	50.000	50.000	0	% 105,425	46.642,04	0,07
Nichtnotierte Wertpapiere								26.961,91	0,04
Verzinsliche Wertpapiere								26.961,91	0,04
USD								26.961,91	0,04
US780153BJ00	5,5000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. Notes 21/26 144A		USD	30.000	30.000	0	% 101,570	26.961,91	0,04
Wertpapier-Investmentanteile								3.706.255,59	5,45
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								3.706.255,59	5,45
EUR								2.250.590,41	3,31
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	15.000	61.000	98.200	EUR 102,505	1.537.575,00	2,26
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D		ANT	41.786	41.786	0	EUR 17,064	713.015,41	1,05
USD								1.455.665,18	2,14
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	16.000	58.000	42.300	USD 102,820	1.455.665,18	2,14
Summe Wertpapiervermögen								62.136.334,90	91,75
Derivate									

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
	MSCI World Index Future (FMWN) März 22	XEUR	EUR	Anzahl 110				97.122,00 97.122,00	0,14 0,14	
Summe Aktienindex-Derivate								EUR	97.122,00	0,14
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
	EURO Bund Future (FGBL) März 22	XEUR	EUR	-3.000.000				124.766,70 87.880,00	0,18 0,13	
	Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) März 22	XCBT	USD	-400.000				16.811,93	0,02	
	Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY) März 22	XCBT	USD	-1.200.000				20.074,77	0,03	
Summe Zins-Derivate								EUR	124.766,70	0,18
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
	JPY/EUR 37.914.480,00	OTC						-2.665,21	0,00	
	USD/EUR 452.600,00	OTC						-1.890,74	0,00	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
	AUD/EUR 330.000,00	OTC						-126,86	0,00	
	CAD/EUR 240.000,00	OTC						2.578,05	0,00	
	CHF/EUR 985.000,00	OTC						-9.834,66	-0,01	
	GBP/EUR 160.000,00	OTC						-539,46	0,00	
	HKD/EUR 700.000,00	OTC						482,13	0,00	
	JPY/EUR 152.000.000,00	OTC						5.688,59	0,01	
	USD/EUR 19.248.476,95	OTC						75.476,90	0,11	
Optionsrechte								-6.512,48	-0,01	
Optionsrechte auf Devisen (Kauf)										
	CALL EUR/USD 1,14000 10.02.2022	OTC	EUR	1.250.000			% 0,483	6.033,75	0,01	
	CALL EUR/USD 1,14760 07.02.2022	OTC	EUR	600.000			% 0,259	1.551,60	0,00	
	CALL EUR/USD 1,17430 10.01.2022	OTC	EUR	1.300.000			% 0,000	4,84	0,00	
	PUT EUR/USD 1,11450 14.01.2022	OTC	EUR	1.850.000			% 0,054	993,93	0,00	
Optionsrechte auf Devisen (Verkauf)										
	CALL EUR/USD 1,16000 10.02.2022	OTC	EUR	-1.250.000			% 0,108	-1.347,50	0,00	
	PUT EUR/USD 1,11000 10.02.2022	OTC	EUR	-1.250.000			% 0,166	-2.070,00	0,00	
	PUT EUR/USD 1,10740 07.02.2022	OTC	EUR	-600.000			% 0,119	-711,00	0,00	
	PUT EUR/USD 1,13990 10.01.2022	OTC	EUR	-1.300.000			% 0,844	-10.968,10	-0,02	
Summe Devisen-Derivate								EUR	62.656,26	0,10
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps (CDS)										
Protection Buyer										
	CDS 5493000PCHOG3B6S3Q85 / JPMORGAN_FRA 20.12.2026	OTC	USD	700.000				116.265,39	0,17	
	CDS 5493000PCHOG3B6S3Q85 / GOLDMANS_FRA 20.12.2026	OTC	USD	700.000				116.265,39	0,17	
Protection Seller										
	CDS CDX.NA.HY. S37 V1 5Y / JPMORGAN_FRA 20.12.2026	OTC	USD	-2.000.000				163.426,51	0,24	
	CDS CDX.NA.HY. S37 V1 5Y / CITIGLMD_FRA 20.12.2026	OTC	USD	-500.000				40.856,62	0,06	
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36 V1 5Y / BOFASECEUR 20.12.2026	OTC	EUR	-2.000.000				235.411,67	0,35	
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36 V1 5Y / BNP_PAR 20.12.2026	OTC	EUR	-2.000.000				235.411,67	0,35	
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36 V1 5Y / BOFASECEUR 20.12.2026	OTC	EUR	-2.000.000				235.411,67	0,35	
Summe Swaps								EUR	1.143.048,92	1,69
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	3.557.305,76			% 100,000	3.557.305,76	5,23	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	11.211,71			% 100,000	1.507,69	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	157.473,63			% 100,000	15.772,76	0,02	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	10.372,15			% 100,000	1.013,77	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	19.381,71			% 100,000	12.434,10	0,02	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	47.517,58			% 100,000	32.824,96	0,05	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	7.925,39			% 100,000	7.639,52	0,01	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	14.184,65			% 100,000	16.889,10	0,02	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	350.633,84			% 100,000	39.785,75	0,06	

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	13.670.152,00			% 100,000	105.025,75	0,16
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NZD	570,16			% 100,000	343,93	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	19.694,24			% 100,000	12.865,75	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	271.103,99			% 100,000	239.883,19	0,35
	Summe Bankguthaben						EUR	4.043.292,03	5,94
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	4.043.292,03	5,94
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche		EUR	751.867,10				751.867,10	1,11
	Dividendenansprüche		EUR	13.719,03				13.719,03	0,02
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	445.248,83				445.248,83	0,66
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	578,20				578,20	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	214,15				214,15	0,00
	Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	5.701,61				5.701,61	0,01
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	17.160,18				17.160,18	0,03
	Forderungen aus Ersatzleistung Zinsen/Dividenden		EUR	268,64				268,64	0,00
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.234.757,74	1,83
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-190,82				-190,82	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-985,09				-985,09	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-73.219,80				-73.219,80	-0,11
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-1.030.000,00				-1.030.000,00	-1,52
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.104.395,71	-1,63
	Fondsvermögen						EUR	67.737.582,84	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	1.581.543,000	
	Anteilwert						EUR	42,83	

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
ABB Ltd. Namens-Aktien	STK 2.264		76.578,20	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK 460		10.759,40	
AT & T Inc. Reg.Shares	STK 356		7.761,66	
Boliden AB Namn-Aktier	STK 339		11.702,85	
Bouygues S.A. Actions Port.	STK 269		8.422,39	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port.	STK 700		35.364,00	
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom.	STK 1.511		7.331,37	
Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK 125		6.797,50	
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Reg.Shares	STK 2.000		13.091,58	
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK 700		19.086,51	
Orkla ASA Navne-Aksjer	STK 1		8,83	
Sanofi S.A. Actions Port.	STK 261		23.333,40	
Schneider Electric SE Actions Port.	STK 106		18.314,68	
Snam S.p.A. Azioni nom.	STK 223		1.190,82	
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Reg.Shares	STK 1.200		13.824,52	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	STK 51		27.726,48	
Swiss Prime Site AG Namens-Aktien	STK 121		10.392,22	
Swisscom AG Namens-Aktien	STK 8		3.951,34	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK 409		2.921,90	
Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK 24		4.052,06	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK 25		803,50	
Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK 19		880,27	
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Cap. Notes 20/Und.	EUR 300.000		321.750,00	
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Notes 20/Und.	EUR 400.000		444.500,00	
2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.	EUR 55.000		57.072,95	
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S	EUR 70.000		78.113,00	
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 18/26 Reg.S	EUR 200.000		219.260,00	
3,1250 % U.S. Treasury Notes 18/28	USD 2.400.000		2.357.541,03	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		3.782.532,46	3.782.532,46

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83987 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,98390 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,23125 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,03742 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13015 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44761 = 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,53075 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	130,16000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,81305 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,55876 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,65780 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

OTC Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CAD				
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp. Reg.Shares	STK	0	867
EUR				
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	30.000	30.000
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	0	1.129
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	0	1.203
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK	203	203
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	200	200
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK	100	100
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	2.322
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	350	350
GBP				
ZAE000296554	THUNGELA RESOURCES Reg.Shares	STK	194	194
HKD				
HK2388011192	Bank of China (Hongkong) Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.817
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.133
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.248
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.215
HK0012000102	Henderson Land Devmt Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.054
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares	STK	0	14.965
KYG9593A1040	Wharf Real Estate Inv. Co. Ltd Reg.Shares	STK	0	2.672
JPY				
JP3788600009	Hitachi Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.200
JP3039710003	Japan Metropolitan Fund Invest Reg.Shares	STK	200	200
JP3726800000	Japan Tobacco Inc. Reg.Shares	STK	0	1.500
JP3041770003	NTT DU REIT Investment Corp. Reg.Shares	STK	200	200
NOK				
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK	0	699
SGD				
SG1504926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.057
USD				
US0220951033	Altria Group Inc. Reg.Shares	STK	0	2.289
US03027X1000	American Tower Corp. Reg.Shares	STK	200	200
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc. Reg.Shares	STK	4.000	4.000
US22822V1017	Crown Castle Internat'l Corp. Reg.Shares new	STK	200	200
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	353
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares	STK	0	478
US68622V1061	Organon & Co. Reg.Shares	STK	312	312
US69351T1060	PPL Corp. Reg.Shares	STK	0	947
US78440X8048	SL Green Realty Corp. Reg.Shares New	STK	3.457	3.457
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg.Shares	STK	0	907
US95040Q1040	Welltower Inc. Reg.Shares	STK	3.000	3.000
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2364001078	0,6250 % A2A S.p.A. MTN 21/31	EUR	300.000	300.000
XS2389343380	0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 21/29	EUR	500.000	500.000
XS2315784715	0,7500 % APT Pipelines Ltd. MTN 21/29	EUR	275.000	275.000
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR	0	200.000
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets PLC FLR Notes 20/Und.	EUR	200.000	200.000
XS2385114298	0,6250 % Celanese US Holdings LLC Notes 21/28	EUR	150.000	150.000

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2385393405	1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 21/27	EUR	400.000	400.000
XS2346973741	1,5000 % CIMIC Finance Ltd. MTN 21/29	EUR	675.000	675.000
XS1859531060	3,3750 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	125.000
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 21/28	EUR	300.000	300.000
XS2381671671	0,2500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 21/28	EUR	525.000	525.000
XS2333564503	3,3750 % Dufry One B.V. Notes 21/28	EUR	175.000	175.000
XS2339427747	0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 21/28	EUR	100.000	100.000
XS2390400716	0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/29	EUR	300.000	300.000
XS2390400807	0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/34	EUR	275.000	275.000
XS2386650274	0,8750 % ERG S.p.A. MTN 21/31	EUR	175.000	175.000
XS1425367494	8,8750 % Erste Group Bank AG FLR MTN 16/Und.	EUR	400.000	400.000
XS2386877133	0,2500 % Essity Capital B.V. MTN 21/29	EUR	525.000	525.000
XS2333297625	0,7410 % Eurogrid GmbH MTN 21/33	EUR	200.000	200.000
XS2397781357	5,1250 % Iliad Holding S.A.S. Notes 21/26 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS2397781944	5,6250 % Iliad Holding S.A.S. Notes 21/28 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS2239829216	2,0000 % Koenigreich Marokko Notes 20/30 Reg.S	EUR	0	125.000
FR0013461795	3,8750 % La Banque Postale FLR Notes 19/Und.	EUR	0	200.000
XS2332552541	1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. Notes 21/28	EUR	100.000	100.000
XS2381853279	0,2500 % National Grid PLC MTN 21/28	EUR	225.000	225.000
XS2381853436	0,7500 % National Grid PLC MTN 21/33	EUR	225.000	225.000
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets PLC MTN 21/26	EUR	475.000	475.000
FR0010804500	4,8750 % Orano S.A. MT Bonds 09/24	EUR	0	200.000
XS2346125573	1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen MTN 21/28	EUR	100.000	100.000
XS1796266754	6,6250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/48 Reg.S	EUR	0	200.000
IT0005425233	1,7000 % Republik Italien B.T.P. 20/51	EUR	0	500.000
IT0005433195	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/37	EUR	300.000	300.000
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27	EUR	0	200.000
XS2190201983	1,5000 % Republik Kroatien Notes 20/31	EUR	0	200.000
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1744744191	2,7500 % Republik Nordmazedonien Bonds 18/25 Reg.S	EUR	0	100.000
XS2364200514	2,8750 % Republik Rumänien MTN 21/42 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1313004928	3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S	EUR	0	400.000
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1892141620	2,8750 % Republik Rumänien MTN 18/29 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1768067297	2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S	EUR	0	250.000
XS1970549561	3,5000 % Republik Rumänien MTN 19/34 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1968706876	4,6250 % Republik Rumänien MTN 19/49 Reg.S	EUR	400.000	400.000
XS2109813142	3,3750 % Republik Rumänien MTN 20/50 Reg.S	EUR	0	300.000
XS2388561677	1,0000 % Republik Serbien MTN 21/28 Reg.S	EUR	400.000	400.000
XS1637276848	2,7500 % Republik Zypern MTN 17/24	EUR	0	100.000
XS1956050923	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/34	EUR	0	100.000
RU000A1034K8	2,6500 % Russische Foederation Notes 21/36	EUR	200.000	200.000
XS2351092478	0,6250 % RWE AG MTN 21/31	EUR	300.000	300.000
XS2342227837	1,0000 % Sagax EURO MTN NL B.V. MTN 21/29	EUR	100.000	100.000
XS2332234413	0,1250 % SGS Nederland Holding B.V. MTN 21/27	EUR	100.000	100.000
XS0867620725	6,7500 % Société Générale S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	0	400.000
XS2356041165	1,2500 % Stellantis N.V. MTN 21/33	EUR	350.000	350.000
XS2347284742	1,1250 % Technip Energies N.V. Notes 21/28	EUR	600.000	600.000
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia S.p.A. MTN 21/29	EUR	200.000	200.000
XS1490960942	3,7500 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 16/Und.	EUR	0	100.000
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 21/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding B.V. FLR Securit. 17/Und.	EUR	0	150.000
XS2290960876	2,1250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.	EUR	500.000	500.000
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27	EUR	0	100.000
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25	EUR	0	125.000
FR0014006IX6	2,0000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 21/Und.	EUR	100.000	100.000
XS2389688875	1,0000 % Vittera Finance B.V. MTN 21/28	EUR	200.000	200.000
XS1799939027	4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 18/Und.	EUR	0	100.000
USD				
USY67265AP66	8,3750 % Administr. of Papua New Guinea Notes 18/28 Reg.S	USD	0	200.000
US036752AJ29	2,3750 % Anthem Inc. Notes 19/25	USD	100.000	100.000
US037833BG48	3,2000 % Apple Inc. Notes 15/25	USD	100.000	100.000
XS2241075014	5,2500 % Arabische Republik Aegypten MTN 20/25 Reg.S	USD	0	200.000
XS2391395154	7,3000 % Arabische Republik Aegypten MTN 21/33 Reg.S	USD	650.000	650.000
XS2391398174	8,7500 % Arabische Republik Aegypten MTN 21/51 Reg.S	USD	200.000	200.000
US056752AS75	1,7200 % Baidu Inc. Notes 20/26	USD	0	200.000
USF1R15XK441	7,6250 % BNP Paribas S.A. FLR Nts 16/Und. Reg.S	USD	0	200.000
XS2063540038	4,7000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 19/31 Reg.S	USD	0	200.000
XS1777972511	7,1430 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/30 Reg.S	USD	0	200.000
XS2384704800	8,2500 % Bundesrepublik Nigeria MTN 21/51 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1589745170	4,6250 % China Oil & Gas Group Ltd. Notes 17/22	USD	0	200.000
XS2057866191	3,1250 % Emirate of Abu Dhabi MTN 19/49 Reg.S	USD	0	200.000
XS0316524130	7,2880 % Gaz Capital S.A. Loan Part. MTN 07/37 Reg.S	USD	200.000	400.000
XS1807299331	6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/48 Reg.S	USD	0	200.000
XS2242422397	3,5000 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 20/33 Reg.S	USD	0	200.000
XS1694217495	3,6250 % Königreich Saudi-Arabien MTN 17/28 Reg.S	USD	0	200.000
US60937GAB23	5,1250 % Mongolei MTN 12/22 Reg.S	USD	0	200.000
US68389XB536	2,9500 % Oracle Corp. Notes 17/24	USD	100.000	100.000
XS2084425623	2,7500 % People's Republic of China Notes 19/39	USD	0	400.000
US71647NBJ72	5,5000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 21/51	USD	100.000	100.000

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1978319108	3,7500 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK MTN 19/24	USD	0	200.000
US69370RAD98	3,6500 % PT Pertamina (Persero) MTN 19/29 Reg.S	USD	0	200.000
US69370RAE71	4,7000 % PT Pertamina (Persero) MTN 19/49 Reg.S	USD	0	200.000
US71568QAG29	5,3750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/29 Reg.S	USD	0	200.000
US71568PAJ84	3,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 19/29 144A	USD	0	200.000
XS2115147287	8,7500 % Republic of Ghana MTN 20/61 Reg.S	USD	0	400.000
XS2325748106	7,7500 % Republic of Ghana MTN 21/29 Reg.S	USD	375.000	375.000
XS1311099540	5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S	USD	0	200.000
XS2010043904	3,9500 % Republik Armenien Notes 19/29 Reg.S	USD	0	200.000
XS1678623734	3,5000 % Republik Aserbaidschan Notes 17/32 Reg.S	USD	0	200.000
XS1843435840	7,0000 % Republik Kenia Notes 19/27 Reg.S	USD	0	200.000
XS0602546136	6,1250 % Republik Litauen Bonds 11/21 Reg.S	USD	0	200.000
XS2264555744	2,1250 % Republik Serbien Treasury Notes 20/30 Reg.S	USD	0	200.000
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S	USD	0	200.000
XS2365195978	3,9000 % Republik Usbekistan MTN 21/31 Reg.S	USD	250.000	250.000
RU000A0JXU14	5,2500 % Russische Föderation Bonds 17/47 Reg.S	USD	0	200.000
XS0767473852	5,6250 % Russische Föderation Notes 12/42 Reg.S	USD	0	200.000
XS1982113463	4,2500 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/39 Reg.S	USD	0	200.000
XS1982116136	4,3750 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/49 Reg.S	USD	0	200.000
USG82016AT66	3,1000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 21/51 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1405782159	3,2500 % Staat Katar Bonds 16/26 Reg.S	USD	0	200.000
USG84228CQ91	7,5000 % Standard Chartered PLC FLR Nts 16/Und. Reg.S	USD	200.000	200.000
US86964WAF95	6,0000 % Suzano Austria GmbH Notes 19/29	USD	0	200.000
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Notes 20/33 Reg.S	USD	0	200.000
XS2010028699	6,8760 % Ukraine Notes 21/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
US445545AL04	5,3750 % Ungarn Notes 14/24	USD	0	200.000
US384802AE44	1,8500 % W.W. Grainger Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06189009H7	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	200	200
ES06189009I5	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	201	201
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	7.433	7.433
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	7.539	7.539
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc. Reg.Shares	STK	0	328
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2336188029	2,2500 % ADLER Group S.A. MTN 21/27	EUR	200.000	200.000
XS2373430425	4,2500 % Altice Financing S.A. Notes 21/29 Reg.S	EUR	275.000	275.000
DE000A3E5VX4	0,6250 % Ampriom GmbH MTN 21/33	EUR	500.000	500.000
XS1394911496	8,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bond 16/Und.	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1404935204	8,6250 % Bankinter S.A. FLR Bond 16/Und.	EUR	0	200.000
XS1684785345	2,8750 % Belden Inc. Notes 17/25 Reg.S	EUR	0	100.000
ES0840609020	5,8750 % Caixabank S.A. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	400.000
XS2337061670	0,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/29	EUR	200.000	200.000
XS2337061753	0,8750 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/33	EUR	200.000	200.000
XS2322245377	3,1000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Cap.Sec. 21/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1400626690	6,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Cap. Sec. 16/Und.	EUR	800.000	800.000
XS1055037177	6,5000 % Crédit Agricole S.A. FLR Nts 14/Und.	EUR	600.000	600.000
XS2382953789	0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. Notes 21/29	EUR	275.000	275.000
XS2337285519	0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D. CV Notes 21/28	EUR	300.000	300.000
XS2244941147	2,2500 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	100.000
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	100.000
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance PLC Notes 17/25 Reg.S	EUR	0	150.000
DE000A3KPTG6	1,0000 % JAB Holdings B.V. Notes 21/31	EUR	200.000	200.000
XS2339830049	5,0000 % Libra Groupco S.p.A. Notes 21/27 Reg.S	EUR	525.000	525.000
FR0014003XZ7	2,1250 % MACIF FLR Obl. 21/52	EUR	200.000	200.000
FR0014003XY0	3,5000 % MACIF FLR Obl. 21/Und.	EUR	200.000	200.000
XS2384723263	0,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV Notes 20/29 Reg.S	EUR	275.000	275.000
XS2337604479	2,2500 % Mytilineos S.A. Notes 21/26	EUR	100.000	100.000
XS2072829794	3,6250 % Netflix Inc. Notes 19/30 Reg.S	EUR	0	100.000
XS2066213625	3,1250 % OCI N.V. Notes 19/24 Reg.S	EUR	0	150.000
XS1373156618	3,7500 % Peru Bonds 16/30	EUR	0	100.000
XS2334361354	1,2000 % Philippinen Bonds 21/33	EUR	100.000	100.000
XS1843433639	0,8300 % Republik Chile Bonds 19/31	EUR	0	100.000
XS2388182573	0,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC Notes 21/29	EUR	150.000	150.000
XS2388183381	1,0000 % Smurfit Kappa Treasury PUC Notes 21/33	EUR	200.000	200.000
XS2286041517	2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. FLR Bonds 21/Und.	EUR	200.000	200.000
USD				
US88579YBH36	2,0000 % 3M Co. Notes 19/25	USD	100.000	100.000
US009158BB15	1,5000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US023135BN51	5,2000 % Amazon.com Inc. Notes 17/25	USD	100.000	100.000
US94973VBJ52	3,5000 % Anthem Inc. Notes 14/24	USD	100.000	100.000
US037833DF47	2,7500 % Apple Inc. Notes 17/25	USD	100.000	100.000
US037833DY36	1,2500 % Apple Inc. Notes 20/30	USD	0	200.000
US039482AA29	2,7500 % Archer Daniels Midland Co. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US046353AL27	3,3750 % AstraZeneca PLC Notes 15/25	USD	100.000	100.000

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USP09252AM29	4,3750 % Banco de Bogota S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD	0	200.000
US09062XAF06	4,0500 % Biogen Inc. Notes 15/25	USD	100.000	100.000
US09857LAP31	4,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US244199BH70	2,7500 % Deere & Co. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
USP3579ECB13	6,0000 % Dominikanische Republik Bonds 18/28 Reg.S	USD	0	150.000
US438516CB04	1,3500 % Honeywell International Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US458140BP43	3,4000 % Intel Corp. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
USY5749LAB72	4,2360 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD Trust Cert. 15/45 R.S	USD	0	200.000
US58933YAR62	2,7500 % Merck & Co. Inc. Notes 15/25	USD	100.000	100.000
US59156RBQ02	3,6000 % MetLife Inc. Notes 15/25	USD	100.000	100.000
US594918BJ27	3,1250 % Microsoft Corp. Notes 15/25	USD	100.000	100.000
XS1202090947	5,2500 % Nordea Bank Abp FLR MTN 15/Und.	USD	0	200.000
US70450YAC75	2,4000 % PayPal Holdings Inc. Notes 19/24	USD	100.000	100.000
US70450YAG89	1,6500 % PayPal Holdings Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US713448CT37	2,7500 % PepsiCo Inc. Notes 15/25	USD	100.000	100.000
US713448EQ79	2,2500 % PepsiCo Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US718172CN75	1,5000 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US718286CG02	3,7500 % Philippinen Bonds 19/29	USD	0	200.000
US718286CK14	1,6480 % Philippinen Bonds 20/31	USD	0	200.000
US760942BD38	4,9750 % Rep. Uruguay Bonds 18/55	USD	0	200.000
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S	USD	0	200.000
US195325BK01	7,3750 % Republik Kolumbien Bonds 06/37	USD	0	200.000
US195325CX13	4,5000 % Republik Kolumbien Bonds 15/26	USD	0	200.000
US195325DZ51	3,2500 % Republik Kolumbien Bonds 21/32	USD	200.000	200.000
US698299AW45	6,7000 % Republik Panama Bonds 06/36	USD	0	300.000
US698299BG85	4,5000 % Republik Panama Bonds 17/47	USD	0	200.000
USP75744AE59	4,7000 % Republik Paraguay Bonds 17/27 Reg.S	USD	0	200.000
USP75744AG08	5,4000 % Republik Paraguay Bonds 19/50 Reg.S	USD	0	200.000
USF43628C734	7.375.0000 % Société Générale S.A. FLR Nts 16/Und. Reg.S	USD	400.000	400.000
US87612EBL92	2,2500 % Target Corp. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US882508BH65	1,3750 % Texas Instruments Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US191216BS87	2,8750 % The Coca-Cola Co. Notes 15/25	USD	100.000	100.000
US191216CN81	2,9500 % The Coca-Cola Co. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US742718FL83	0,5500 % The Procter & Gamble Co. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US254687FN19	3,3500 % The Walt Disney Co. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US254687FV35	1,7500 % The Walt Disney Co. Notes 20/26	USD	100.000	100.000
US911312BX35	3,9000 % United Parcel Service Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
US92343VCR33	3,5000 % Verizon Communications Inc. Notes 14/24	USD	100.000	100.000
US92857WBW91	4,1250 % Vodafone Group PLC FLR Notes 21/81	USD	250.000	250.000
US94106LBL27	0,7500 % Waste Management Inc. Notes 20/25	USD	100.000	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583236	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.01/21	STK	106	106
JPY				
JP3046450007	Mcubs MidCity Investment Corp. Reg.Shares	STK	200	200
SEK				
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	0	339
SE0015811567	Boliden AB Reg.Redemption Shares	STK	339	339
USD				
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC Reg.Shares	STK	0	372
US78440X1019	SL Green Realty Corp. Reg.Shares	STK	0	1.500
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1117297603	4,0000 % UPCB Finance IV Ltd. Notes 15/27 Reg.S	EUR	0	200.000
Andere Wertpapiere				
AUD				
AU0000176083	Transurban Group Anrechte	STK	388	388
EUR				
ES0667050910	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	431	431
ES06670509J8	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	437	437
IT0005436909	Snam S.p.A. Anrechte	STK	3.237	3.237
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00B7F1RC73	BRISF-iShs De.Re.Es.In.Fd(IE) Reg.Inst.Units Dis.	ANT	72.000	72.000
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	25.000	25.000
USD				
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF Reg.Shs Acc.	ANT	122.000	122.000
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares	ANT	18.000	18.000
IE00BKFO9C98	iShs II-\$ H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dis.	ANT	730.000	730.000
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT	24.000	24.000
IE00BP3QZB59	iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	11.000	11.000

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	41.534
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR), MSCI Emerging Markets Index, Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), Russell 2000 Index, S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), TecDAX Performance-Index)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	25.819
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), Russell 2000 Index, S&P 500 Index)		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	28.716
(Basiswert(e): EURO-BTP Future (FBTP), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	104.077
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), EURO-BTP Future (FBTP), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY), US Treasury Long Bond Future (US))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	4.185
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	14.414
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), S&P 500 Index)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	6.393
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	2.834
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), S&P 500 Index)		
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	161
(Basiswert(e): CDS CDX.NA.HY. S36 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S34 V2 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S35 V1 5Y)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	13
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S35 V1 5Y)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	9.947
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
Währungsderivate		
Optionsrechte auf Devisen-Derivate		
Optionsrechte auf Devisen		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	7.191
EUR/USD		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	2.577
EUR/USD		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	2.640
EUR/USD		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	7.042
EUR/USD		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	1.398
CAD/EUR	EUR	855
CAD/USD	EUR	838
CHF/EUR	EUR	9.624
DKK/EUR	EUR	10
GBP/EUR	EUR	4.861
HKD/EUR	EUR	1.680
JPY/EUR	EUR	9.094
JPY/USD	EUR	2.152
NOK/EUR	EUR	9.860
SEK/EUR	EUR	12
SGD/EUR	EUR	406
USD/EUR	EUR	268.205
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	1.183
CAD/EUR	EUR	846
CAD/USD	EUR	545
CHF/EUR	EUR	7.649
DKK/EUR	EUR	3
GBP/EUR	EUR	2.641
HKD/EUR	EUR	1.198
JPY/EUR	EUR	9.155
NOK/EUR	EUR	3.683
SEK/EUR	EUR	38
SGD/EUR	EUR	218

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. EUR	Volumen in 1.000 141.179
USD/EUR		
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer:	EUR	65.777
(Basiswert(e): CDS CDX.EM. S34 V1 5Y, CDS CDX.EM. S35 V1 5Y, CDS CDX.EM. S36 V1 5Y, CDS CDX.NA.HY. S35 V1 5Y, CDS CDX.NA.HY. S36 V1 5Y, CDS CDX.NA.HY. S37 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S34 V2 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S35 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S34 V1 5Y)		
Protection Seller:	EUR	34.515
(Basiswert(e): CDS CDX.EM. S36 V1 5Y, CDS CDX.NA.HY. S36 V1 5Y, CDS CDX.NA.HY. S37 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S34 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S34 V2 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S35 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36 V1 5Y)		
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
befristet	EUR	29
(Basiswert(e): Amgen Inc. Reg.Shares)		
unbefristet	EUR	65.022
(Basiswert(e): 0,2500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 21/28, 0,2500 % National Grid PLC MTN 21/28, 1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 21/27, 1,0000 % Danone S.A. FLR MTN 21/Und., 1,5000 % Ceske Drahy AS Notes 19/26, 1,6480 % Philippinen Bonds 20/31, 1,7000 % Republik Italien B.T.P. 20/51, 12,0000 % Lloyds Bank PLC FLR Notes 09/Und., 2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 21/32, 2,0000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 21/Und., 2,1250 % Republik Serbien Treasury Notes 20/30 Reg.S, 2,2500 % ADLER Group S.A. MTN 21/27, 2,2500 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und., 2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. FLR Bonds 21/Und., 2,5000 % Israel Bonds 20/30, 2,5000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und., 2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 18/48, 2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und., 2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/26 Reg.S, 2,7500 % ENI S.p.A. FLR Nts 21/Und., 2,8750 % AT & T Inc. FLR Pref.Secs 20/Und., 2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 18/26 Reg.S, 2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und., 3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27, 3,0430 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD Trust Cert. 15/25 R.S, 3,1000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Cap.Sec. 21/Und., 3,1000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 21/51 Reg.S, 3,1250 % Bayer AG FLR Sub. Anl. 19/79, 3,1250 % U.S. Treasury Notes 18/28, 3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S, 3,3750 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und., 3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S, 3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR Sub. Anl. 15/75, 3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN 21/29, 3,5000 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 19/80, 3,5000 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 20/33 Reg.S, 3,6250 % Infineon Technologies AG Sub. FLR Nts 19/Und., 3,6250 % Netflix Inc. Notes 19/30 Reg.S, 3,6500 % PT Pertamina (Persero) MTN 19/29 Reg.S, 3,7500 % Peru Bonds 16/30, 3,8000 % Israel MTN 20/60, 3,8750 % Israel Bonds 20/50, 3,9000 % United Parcel Service Inc. Notes 20/25, 3i Group PLC Reg.Shares, 4,0000 % Crédit Agricole S.A. FLR Notes 18/33 Reg.S, 4,2000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/78, 4,2360 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD Trust Cert. 15/45 R.S, 4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Cap. Notes 20/Und., 4,3750 % Rep. Uruguay Bonds 19/31, 4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S, 4,6250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 21/Und., 5,0000 % UBS Group AG Var. Anl. 18/Und., 5,1250 % Oriflame Investment Hold. PLC Notes 21/26 Reg.S, 5,1250 % Rakuten Group Inc. FLR Nts 21/Und. Reg.S, 5,2500 % Caixabank S.A. FLR Notes 18/Und., 5,2500 % Credit Suisse Group AG FLR Notes 20/Und. Reg.S, 5,4000 % Republik Paraguay Bonds 19/50 Reg.S, 5,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und., 5,7500 % Amerigas Prt.L.P/Fin. Corp. Notes 17/27, 5,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Nts 17/Und., 6,0000 % Caixabank S.A. FLR Notes 17/Und., 6,0000 % Gie PSA Tresorerie Notes 03/33, 6,1250 % Commerzbank AG FLR Nachr.Anl. 20/Und., 6,3750 % Philippinen Bonds 07/32, 6,5000 % Crédit Agricole S.A. FLR Nts 14/Und., 6,6250 % BNP Paribas S.A. FLR Nts 19/Und. Reg.S, 6,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Cap.Sec. 16/Und., 6,7500 % ING Groep N.V. FLR Cap. Secs 19/Und., 6,7500 % Société Générale S.A. FLR MTN 14/Und., 7,0000 % Commerzbank AG FLR Nachr. Anl. 19/Und., 7,2530 % Ukraine Notes 20/33 Reg.S, 8,0000 % Jamaica Notes 07/39, 8,7500 % Arabische Republik Aegypten MTN 21/51 Reg.S, ABB Ltd. Namens-Aktien, ACS, Act.de Constry Serv. SA Acciones Port., Adecco Group AG Namens-Aktien, Allianz SE vink.Namens-Aktien, Amgen Inc. Reg.Shares, Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom., AT & T Inc. Reg.Shares, Bayer AG Namens-Aktien, Bouygues S.A. Actions Port., Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares, Cellnex Telecom S.A. Acciones Port., Danone S.A. Actions Port., EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom., Enagas S.A. Acciones Port., Evonik Industries AG Namens-Aktien, Ferroviaria S.A. Acciones Port., Fortum Oyj Reg.Shares, General Dynamics Corp. Reg.Shares, Gilead Sciences Inc. Reg.Shares, Hannover Rück SE Namens-Aktien, HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien, Iberdrola S.A. Acciones Port., Intel Corp. Reg.Shares, ITOCHU Corp. Reg.Shares, Johnson & Johnson Reg.Shares, Kingspan Group PLC Reg.Shares, KONE Oyj Reg.Shares Cl.B, Merck & Co. Inc. Reg.Shares, Mowi ASA Navne-Aksjer, National Grid PLC Reg.Shares, Pandora A/S Navne-Aktier, Partners Group Holding AG Namens-Aktien, Prosus N.V. Reg.Shares, Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port., salesforce.com Inc. Reg.Shares, Sanofi S.A. Actions Port., Schneider Electric SE Actions Port., SGS S.A. Namens-Aktien, Sodexo S.A. Actions Port., Sumitomo Electric Ind. Ltd. Reg.Shares, Swiss Life Holding AG Namens-Aktien, Swisscom AG Namens-Aktien, Synchrony Financial Reg.Shares, Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom., The Coca-Cola Co. Reg.Shares, The Procter & Gamble Co. Reg.Shares, TotalEnergies SE Actions au Porteur, Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A, UPM Kymmene Corp. Reg.Shares, Verizon Communications Inc. Reg.Shares, VINCI S.A. Actions Port.)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,74 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.641.946 Euro.

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	62.403.424,30
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-981.895,72
2	Zwischenausschüttung(en)	-1.105.036,56
3	Mittelzufluss (netto)	5.444.274,15
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.509.523,13
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.509.523,13
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -4.065.248,98
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-94.603,24
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	2.071.419,91
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-203.018,95
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	638.162,90
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	67.737.582,84

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2018	39.770.013,26	40,45
31.12.2019	57.302.790,10	43,47
31.12.2020	62.403.424,30	42,91
31.12.2021	67.737.582,84	42,83

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2021 - 31.12.2021 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	17.122,06	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	440.568,13	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	176.719,39	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.679.846,58	1,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.638,29	-0,01
davon Negative Einlagezinsen	-13.863,36	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	5.225,07	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	62.658,80	0,04
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	5.049,47	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	5.049,47	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.568,35	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-2.568,35	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-103.060,55	-0,07
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-91.407,05	-0,06
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-11.653,50	-0,01
10. Sonstige Erträge	95.256,18	0,06
davon Kompensationszahlungen	94.095,82	0,06
davon Quellensteuerrückvergütung Dividende	1.117,33	0,00
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	43,03	0,00
Summe der Erträge	2.362.953,42	1,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.422,00	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-764.723,35	-0,48
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-139.277,23	-0,09
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-1.614,06	-0,00
davon EMIR-Kosten	-14.319,89	-0,01
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-2.497,98	0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-14.449,03	-0,01
davon Kostenpauschale	-106.396,27	-0,07
Summe der Aufwendungen	-908.422,58	-0,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.454.530,84	0,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	7.681.359,35	4,86
2. Realisierte Verluste	-7.499.614,23	-4,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	181.745,12	0,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.636.275,96	1,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-203.018,95	-0,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	638.162,90	0,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	435.143,95	0,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.071.419,91	1,31

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.020.600,93	3,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.636.275,96	1,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.444.760,23	3,44
III. Gesamtausschüttung¹⁾	2.212.116,66	1,40
1. Zwischenausschüttung ²⁾	1.105.036,56	0,70
2. Endausschüttung ³⁾	1.107.080,10	0,70

Umlaufende Anteile: Stück 1.581.543

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

¹⁾ 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 Entrichtungsverpflichtete.

²⁾ Zwischenausschüttung am 20. August 2021 mit Beschlussfassung vom 10. August 2021.

³⁾ Ausschüttung am 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 1. Februar 2022.

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten Instrumentenart

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	97.122,00
Credit Default Swaps	BNP Paribas S.A.	235.411,67
Credit Default Swaps	BofA Securities Europe S.A.	470.823,34
Credit Default Swaps	Citigroup Global Markets Europe AG	40.856,62
Credit Default Swaps	Goldman Sachs Bank Europe SE	116.265,39
Credit Default Swaps	J.P. Morgan AG	279.691,90
Devisenterminkontrakte	BofA Securities Europe S.A.	73.755,06
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Europe AG	2.782,23
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	3.641,44
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	-7.440,80
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan AG	-1.678,45
Devisenterminkontrakte	Morgan Stanley Europe SE	-1.890,74
Optionsrechte auf Devisen	Citigroup Global Markets Europe AG	2.616,25
Optionsrechte auf Devisen	J.P. Morgan AG	993,93
Optionsrechte auf Devisen	Morgan Stanley Europe SE	-10.963,26
Optionsrechte auf Devisen	UBS AG [London Branch]	840,60
Zinsterminkontrakte	Chicago Board of Trade (CBOT)	36.886,70
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	87.880,00
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.030.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1.030.000,00

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

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

30% ICE BofA BB & Lower Sovereign External Debt Index in EUR, 40% ICE BofA Euro High Yield Index in EUR, 30% STOXX® Global Select Dividend 100 Net Return in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,00%
größter potenzieller Risikobetrag 13,63%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,71%

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

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

historische Simulation

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

190,02%

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

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	1.013.364,73
Wertpapier-Darlehen	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	2.769.167,73
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	2.979.744,22
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	2.527.117,52
Aktien	EUR	452.626,70
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	2.889.352,53
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	5.049,47
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.614,06
Umlaufende Anteile	STK	1.581.543

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Anteilwert EUR 42,83

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

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 zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

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. 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, werden mit Verkehrswerten bewertet, 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.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,36%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

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. "Vermittlungsfolprovisionen".

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

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

BRISF-iShs De.Re.Es.In.Fd(IE) Reg.Inst.Units Dis.	0,20
In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF Reg.Shs Acc.	n.v.
iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares	0,20
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,48
iShs II-\$ H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dis.	0,50
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	0,20
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares (Dist)	0,20
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,30
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,10

Wesentliche sonstige Erträge

Kompensationszahlungen	EUR	94.095,82
Quellensteuerrückvergütung Dividende	EUR	1.117,33
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	43,03

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.614,06
EMIR-Kosten	EUR	14.319,89
Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	EUR	2.497,98
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	14.449,03
Kostenpauschale	EUR	106.396,27

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 92.274,25

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der 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 ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- 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 ausbezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2020 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 2020 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

davon feste Vergütung	EUR	55.111.895,15
davon variable Vergütung	EUR	43.006.888,07
	EUR	12.105.007,08

Zahl der Mitarbeiter der KVG

449

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

Geschäftsführer	EUR	11.521.767,18
weitere Risk Taker	EUR	3.296.629,40
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	2.072.677,62
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	437.214,00
	EUR	5.715.246,16

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

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	304.295,48	0,4
Verzinsliche Wertpapiere	3.478.236,98	5,13

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.013.364,73	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	2.769.167,73	Deutschland

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

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)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

3.782.532,46

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. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage

unbefristet

absolute Beträge in EUR

2.889.352,53

2.979.744,22

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

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

4.969,58

1.590,18

1.590,18

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

32,00

32,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,09% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

Vonovia SE

Deutsche Börse AG

Italien, Republik

Bayerische Landesbank

National Australia Bank Ltd. [New York Branch]

ING Groep N.V.

Portugal, Republik

Nordea Bank Abp

Koninklijke Ahold Delhaize N.V.

Intesa Sanpaolo S.p.A.

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

2.037.646,20

469.175,45

332.716,78

305.605,69

240.912,25

166.030,53

155.470,02

155.455,43

130.142,30

90.665,23

Wiedergelegte 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

J.P.Morgan AG Frankfurt

Clearstream Banking Frankfurt

Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus

3

240.912,25 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

2.738.831,97 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

2.889.352,53 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Naspa-Fonds Ausschüttung Plus

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns> (Corporate Governance).

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns> (Corporate Governance).

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.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 29. März 2022
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Naspas-Fonds Ausschüttung Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 31. März 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn
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, 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 2020

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

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2021

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

Überreicht durch:

Nassauische Sparkasse
Rheinstraße 42-46
65185 Wiesbaden
Deutschland



Deka Investment GmbH

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

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

