

Jahresbericht
zum 31. März 2021.
Multizins-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2021

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Multizins-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

Im März 2020 kam es an den Finanzplätzen zu einem jähen Stimmungsumschwung als die Marktteilnehmer begannen die Bedrohung der globalen Wirtschaftsentwicklung durch die Corona-Pandemie in ihrer vollen Tragweite einzupreisen. Die einschneidenden Lockdown-Maßnahmen, stockende Lieferketten und der damit verbundene Stillstand der Wirtschaft trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven massiv ein. Zwar zeigten sich die Kapitalmärkte in der Folge über weite Strecken überraschend robust, dennoch war für das Jahr 2020 ein dramatischer Einbruch der globalen Wirtschaftsleistung zu konstatieren. Trotz weiterhin hohen Infektionsgeschehens befeuerten die gestarteten Impfkampagnen zum Ende des Jahres die Hoffnung auf eine baldige Eindämmung des Virus und seiner Mutationen.

Die Geld- und Fiskalpolitik war als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken von der Implementierung umfangreicher Unterstützungspakete geprägt. Die EZB stockte im Dezember ihr PEPP-Anleihekaufprogramm auf 1,85 Billionen Euro auf. Auch die US-Notenbank kauft mittlerweile direkt Unternehmensanleihen und beließ die Leitzinsen auf dem im März abgesenkten Niveau. Zudem verkündete sie im August eine unerwartete Umorientierung hinsichtlich ihrer bisherigen geldpolitischen Strategie, welche bei einer Inflationsmarke von 2 Prozent diese flexibler definiert. Ende Februar rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,4 Prozent.

Die Aktienmärkte reagierten auf die Corona-Krise und die sich abzeichnende Vollbremsung der Weltwirtschaft zunächst mit signifikanten Kurseinbrüchen. Das Gros der Aktienbörsen erzielte im Berichtszeitraum dennoch spürbare Kurssteigerungen. Die staatlichen Hilfspakete sowie die Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken führten zu einer Stabilisierung der Märkte. Der Start der Corona-Impfungen Ende 2020 sowie optimistische Einschätzungen für das Jahr 2021 sorgten trotz der noch nicht überwundenen Pandemie im Februar sogar für historische Rekordstände bei einigen Aktienindizes.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de 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. März 2021	7
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	9
Anhang	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28
Besteuerung der Erträge	30
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	35

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 01.04.2020 bis 31.03.2021

Multizins-INVEST

Tätigkeitsbericht.

Das Ziel der Anlagepolitik des Fonds Multizins-INVEST besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in Euro. Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen, die auf die Währung eines europäischen oder Mittelmeeranrainerstaates lauten und die nicht in Euro denominated sind. Der Fokus der Anlagen liegt dabei auf verzinslichen Wertpapieren aus dem osteuropäischen Raum, die von einer Annäherung an die Europäische Wirtschafts- und Währungsunion profitieren. Erworben werden schwerpunktmäßig Anleihen öffentlicher und staatsnaher Emittenten, die in lokaler Währung begeben wurden. Zusätzlich kann der Fonds auch in Anleihen aus Industrieländern investieren, die nicht den Euro als Heimatwährung haben (z.B. Großbritannien, Schweden, Norwegen). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt „Top-Down“ sowie „Bottom-Up“-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/ Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Gestiegener Anteilwert

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum nur leichte Anpassungen vorgenommen. In der Portfoliostruktur lag der Schwerpunkt mit zuletzt mehr als der Hälfte des Fondsvermögens weiterhin auf internationalen Unternehmensanleihen, die teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen waren (z.B. Anleihen mit Bonitätskomponente oder Nachrangaspekt), sowie Papieren halbstaatlicher Emittenten (Supranationale Anleihen), auf welche zum Stichtag 24,6 Prozent entfielen. Dahinter folgten Positionen in Staatsanleihen sowie Pfandbriefen.

Auf derivativer Seite befanden sich zum Stichtag lediglich in geringem Umfang Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps (CDS)) auf Einzeladressen im Bestand.

Zum Ende der Berichtsperiode war der Fonds zu über 100 Prozent in Wertpapieren investiert. Unter Durationsgesichtspunkten gab es im Zeitablauf wenig Bewegung, da das Fondsmanagement eine buy-und-hold Strategie umsetzte und kaum Veränderungen durch Reinvestition erfolgten.

Unter regionalen Aspekten waren die Anlagen breit gestreut. Dabei bestanden neben Investitionen in westlichen Industrienationen auch Engagements in zahlreichen Emerging Markets (EM) u.a. in Nordmazedonien, Usbekistan, Argentinien und Tunesien. Währungsseitig war der Fonds ebenfalls stark diversifiziert und in über 30 Währungen engagiert.

Wichtige Kennzahlen

Multizins-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	1,4%	-0,9%	0,2%
Gesamtkostenquote	1,41%		

ISIN DE0009786061

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Multizins-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	1.180.630,28
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	189.120,37
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	1.691,77
Devisenkassageschäften	146.923,01
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	1.518.365,43

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-9.747.205,37
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-9.804,47
Devisenkassageschäften	-369.767,94
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-10.126.777,78

Der hohe Anteil an Spreadprodukten wie Unternehmensanleihen und Schwellenländerpapieren diente der Erzielung einer attraktiven Verzinsung.

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

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Der Effekt ist bei eher kürzer laufenden Anleihen im Fonds weniger stark ausgeprägt.

Multizins-INVEST

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

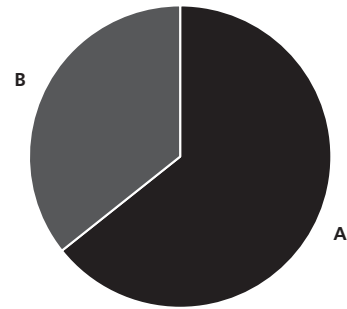
Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Im Zuge der sehr hohen Volatilität im letzten Quartal des Geschäftsjahres kam es temporär zu Marktsituationen eingeschränkter Liquidität in fast allen Marktsegmenten.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Der Fonds Multizins-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 1,4 Prozent.

Fondsstruktur Multizins-INVEST



A Verzinsliche Anleihen	65,4%
B Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	36,3%
Wertpapiervermögen	101,7%
Liquidität und Sonstiges	-1,7%

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 Multizins-INVEST

Index: 31.03.2020 = 100



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

Multizins-INVEST

Vermögensübersicht zum 31. März 2021.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	216.582.184,08	99,46
Albanien	982.220,50	0,45
Argentinien	650.431,95	0,30
Australien	797.694,80	0,37
Bosnien und Herzegowina	341.638,12	0,16
Bulgarien	1.014.745,00	0,47
Dänemark	1.357.557,05	0,63
Deutschland	10.540.770,30	4,85
Estland	525.831,00	0,24
Finnland	805.245,83	0,37
Frankreich	11.030.588,77	5,06
Großbritannien	13.935.952,38	6,41
Irland	9.255.114,32	4,27
Island	7.978.914,24	3,66
Israel	1.336.765,48	0,61
Japan	475.461,00	0,22
Kaiman-Inseln	1.375.061,21	0,64
Kanada	941.662,18	0,43
Kasachstan	1.781.668,15	0,82
Kroatien	2.254.713,46	1,03
Litauen	670.837,75	0,30
Luxemburg	4.291.339,90	1,96
Mazedonien	2.116.490,00	0,97
Mexiko	1.597.243,38	0,73
Montenegro	353.864,00	0,16
Niederlande	23.025.390,45	10,57
Norwegen	4.477.790,03	2,06
Österreich	6.805.345,04	3,13
Polen	5.134.536,99	2,36
Portugal	1.400.388,00	0,64
Rumänien	8.408.009,23	3,85
Russische Föderation	5.081.547,64	2,33
Schweden	7.195.275,34	3,29
Serbien	6.044.707,27	2,77
Singapur	222.545,49	0,10
Slowenien	1.023.845,00	0,47
Sonstige	34.122.601,50	15,65
Spanien	1.233.325,97	0,57
Südafrika	302.444,05	0,14
Tschechische Republik	2.277.615,07	1,05
Tunesien	885.000,00	0,41
Türkei	3.409.343,53	1,56
Ukraine	1.128.532,43	0,52
Ungarn	12.003.054,92	5,52
USA	15.452.315,93	7,11
Usbekistan	536.759,43	0,25
2. Derivate	88.946,17	0,05
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.448.982,95	0,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.035.982,90	2,31
II. Verbindlichkeiten	-5.378.805,27	-2,48
III. Fondsvermögen	217.777.290,83	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	216.582.184,08	99,46
AMD	262.404,59	0,12
CZK	15.110.690,49	6,95
DEM	341.638,12	0,16
EGP	4.789.194,73	2,21
EUR	37.770.006,49	17,29
GBP	16.439.558,37	7,55
GEL	1.430.222,12	0,66
GHS	1.200.277,89	0,55
HRK	1.374.713,46	0,63
HUF	15.004.150,57	6,91
ILS	1.721.061,58	0,79
ISK	5.853.046,18	2,69
KZT	7.051.731,86	3,23
MAD	773.787,07	0,36
NOK	9.355.769,82	4,29
PLN	14.438.182,57	6,64
RON	17.234.115,12	7,90
RSD	3.741.506,22	1,72
RUB	15.963.518,68	7,33
SEK	9.245.634,30	4,24
TRY	12.938.777,49	5,97

Multizins-INVEST

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
UAH	4.567.319,88	2,11
USD	17.704.113,66	8,12
UZS	2.270.762,82	1,04
2. Derivate	88.946,17	0,05
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.448.982,95	0,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.035.982,90	2,31
II. Verbindlichkeiten	-5.378.805,27	-2,48
III. Fondsvermögen	217.777.290,83	100,00

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

Multizins-INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								142.749.021,44	65,54
Verzinsliche Wertpapiere								142.749.021,44	65,54
EUR								28.721.629,61	13,14
XS1109959467	3,8750 % Arcelik A.S. Notes 14/21	EUR		500.000	0	0	% 100,929	504.642,50	0,23
XS1527737495	1,6250 % Arion Bank hf. MTN 16/21	EUR		500.000	0	0	% 101,174	505.867,50	0,23
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR		1.000.000	0	0	% 88,500	885.000,00	0,41
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR		1.000.000	0	0	% 101,475	1.014.745,00	0,47
XS1292352843	2,3840 % Eesti Energia AS Notes 15/23	EUR		500.000	0	0	% 105,166	525.831,00	0,24
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR		500.000	0	0	% 105,647	528.235,00	0,24
XS2100580872	6,6952 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 20/23	EUR		900.000	0	0	% 90,180	811.617,60	0,37
XS1525945421	3,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FX Linked MTN 16/21	EUR		500.000	0	0	% 99,837	499.186,17	0,23
XS0216072230	1,3010 % Fürstenberg Capital GmbH FLR Anl. subord. 05/Und.	EUR		500.000	0	0	% 44,500	222.500,00	0,10
DE000A0EUBN9	5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Sub. Notes 05/Und.	EUR		1.500.000	0	0	% 46,000	690.000,00	0,32
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S	EUR		1.000.000	0	0	% 105,375	1.053.750,00	0,48
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR		1.000.000	0	0	% 103,427	1.034.270,00	0,47
SI0032103739	2,4500 % Gorenje gospodinjiski aparati Bonds 17/22	EUR		1.000.000	0	0	% 102,385	1.023.845,00	0,47
XS1853999313	1,8750 % Ignitis Group UAB MTN 18/28	EUR		225.000	0	0	% 110,135	247.803,75	0,11
ES0255281075	0,0000 % Institut Català de Finances FLR Obl. 07/22	EUR		500.000	0	0	% 98,851	494.255,00	0,23
XS1576777566	1,3750 % Landsbankinn hf. MTN 17/22	EUR		500.000	0	0	% 101,330	506.650,00	0,23
XS1878323499	3,2500 % Maxima Grupe UAB MTN 18/23	EUR		400.000	0	0	% 105,759	423.034,00	0,19
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt Notes 16/23	EUR		500.000	0	0	% 105,348	526.740,00	0,24
XS1082660744	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21	EUR		500.000	0	0	% 100,530	502.650,00	0,23
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23	EUR		500.000	0	0	% 104,598	522.990,00	0,24
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29	EUR		1.000.000	0	0	% 109,500	1.095.000,00	0,50
PTRAMVOE0008	2,8820 % Região Autónoma da Madeira FLR Bonds 16/22 ¹⁾	EUR		1.200.000	0	0	% 69,499	833.988,00	0,38
XS2200244072	0,5000 % Rep. Argentinien Bonds 20/29 ¹⁾	EUR		19.125	19.125	0	% 36,006	6.886,15	0,00
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S	EUR		925.000	0	0	% 106,186	982.220,50	0,45
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR		350.000	0	0	% 101,104	353.864,00	0,16
XS1087984164	3,9750 % Republik Nordmazedonien Bonds 14/21 Reg.S	EUR		1.000.000	0	0	% 101,261	1.012.610,00	0,46
XS1452578591	5,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 16/23 Reg.S	EUR		1.000.000	0	0	% 110,388	1.103.880,00	0,51
XS1060842975	3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR		500.000	0	0	% 110,932	554.660,00	0,25
XS1129788524	2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24 ²⁾	EUR		500.000	0	0	% 109,771	548.852,50	0,25
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S ²⁾	EUR		500.000	0	0	% 110,775	553.875,00	0,25
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 108,056	540.277,50	0,25
RSMFRSD72119	2,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/22	EUR		500.000	0	0	% 102,267	511.333,00	0,23
RSMFRSD59793	3,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/27	EUR		1.000.000	0	0	% 111,250	1.112.500,00	0,51
RSMFRSD70022	5,0000 % Republik Serbien Treasury Notes 14/24	EUR		1.000.000	0	0	% 112,135	1.121.350,00	0,51
XS1057340009	4,1250 % Republik Türkei Notes 14/23 ²⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 100,151	1.001.510,00	0,46
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25	EUR		1.000.000	0	0	% 94,830	948.300,00	0,44
XS0919581982	3,3744 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 13/21	EUR		500.000	0	0	% 100,370	501.850,00	0,23
PTSDRCOE0002	3,5000 % Saudaçor S.A. FLR Obrigações 16/21	EUR		500.000	0	0	% 100,780	503.900,00	0,23
XS1577960203	2,3750 % Tauron Polska Energia SA Notes 17/27	EUR		500.000	0	0	% 104,119	520.596,00	0,24
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23	EUR		500.000	0	0	% 97,464	487.320,00	0,22
DE000HV5L060	10,0000 % UniCredit Bank AG HVB Rals REPSERBIEN 16/22	EUR		1.000.000	0	0	% 84,604	846.044,44	0,39
XS0893212398	4,0320 % VEB Finance PLC MT LPN 'VEB Bk' 13/23	EUR		1.000.000	0	0	% 105,720	1.057.200,00	0,49
DEM								341.638,12	0,16

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS0082227546	0,2500 % Förder. Bosnien und Herzegowina FLR Bds 97/21 Reg.S ¹⁾		DEM	8.934.000	0	0	% 7,479	341.638,12	0,16
AMD								262.404,59	0,12
XS1659091273	8,2500 % European Bank Rec. Dev. MTN 17/22 ¹⁾		AMD	375.000.000	0	0	% 43,575	262.404,59	0,12
CZK								10.965.223,43	5,05
FR0013398542	2,8000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/24		CZK	24.000.000	0	0	% 101,549	932.087,58	0,43
XS1681570450	0,5200 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN 17/22		CZK	15.000.000	0	0	% 98,582	565.533,99	0,26
XS1960552740	3,2200 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN 19/22		CZK	27.000.000	0	0	% 101,754	1.050.715,36	0,48
XS2126053953	1,8000 % Hypo Vorarlberg Bank AG MTN 20/25		CZK	24.000.000	0	0	% 97,550	895.381,97	0,41
AT0000A20F36	0,9100 % Intl Investment Bank -IIB- FLR Bonds 18/21		CZK	18.000.000	0	0	% 100,020	688.540,01	0,32
XS2180177623	1,2600 % Intl Investment Bank -IIB- FLR MTN 20/23		CZK	27.000.000	27.000.000	0	% 101,150	1.044.478,44	0,48
XS1143451992	0,6500 % Lloyds Bank PLC FLR MTN 14/21		CZK	10.000.000	0	0	% 100,220	383.287,12	0,18
CZ0003529786	1,3500 % NET4GAS s.r.o. FLR Bonds 21/28		CZK	6.000.000	6.000.000	0	% 100,679	231.025,53	0,11
AT000B014659	2,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.184 19/24		CZK	21.000.000	0	0	% 101,850	817.994,07	0,38
AT000B014782	1,8500 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.19X 19/24		CZK	24.000.000	0	0	% 100,350	921.082,32	0,42
AT000B014055	0,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG Nullk. SV MTN S.128 17/22		CZK	24.000.000	0	0	% 98,950	908.232,14	0,42
AT0000A1QEC2	4,2500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. MTN 17/27		CZK	12.000.000	0	0	% 104,650	480.275,36	0,22
CZ0003512824	2,6250 % Severomor.Vodovody a Kan.Ostr. Notes 15/22		CZK	12.000.000	0	0	% 99,300	455.722,34	0,21
CZ0001004253	2,4000 % Tschechien Anl. S.89 14/25		CZK	40.000.000	20.000.000	0	% 103,993	1.590.867,20	0,73
GBP								7.986.138,66	3,67
XS1878191482	1,8750 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 18/23		GBP	700.000	0	0	% 103,002	844.698,21	0,39
XS2059678008	1,3750 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 19/24		GBP	700.000	0	0	% 101,920	835.820,90	0,38
XS2203793026	0,3750 % BNG Bank N.V. MTN 20/25		GBP	575.000	575.000	0	% 99,233	668.466,63	0,31
XS2102507600	2,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/24		GBP	700.000	0	0	% 104,276	855.141,87	0,39
XS0397015537	8,6250 % EDP Finance B.V. MTN 08/24		GBP	500.000	0	0	% 120,945	708.457,32	0,33
XS1426024318	2,7270 % FCE Bank PLC MTN 16/22		GBP	700.000	0	0	% 101,232	830.174,68	0,38
XS1592279522	4,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN Gazprom 17/24		GBP	700.000	0	0	% 106,344	872.101,03	0,40
XS0605560084	6,8750 % MDGH - GMTN B.V. MTN 11/26		GBP	500.000	0	0	% 127,519	746.965,72	0,34
XS0609017917	7,4870 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 11/31		GBP	500.000	0	0	% 131,995	773.184,70	0,36
XS1596735701	2,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 17/25		GBP	700.000	0	0	% 103,786	851.127,60	0,39
GEL								474.447,19	0,22
XS2072920445	7,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Cred. Lkd MTN 19/24		GEL	2.000.000	0	0	% 96,123	474.447,19	0,22
GHS								1.200.277,89	0,55
XS2021462283	15,0000 % African Development Bank MTN 19/22		GHS	4.500.000	0	0	% 98,822	655.761,30	0,30
XS2034151923	15,0000 % African Development Bank MTN 19/23		GHS	3.800.000	0	0	% 97,174	544.516,59	0,25
HRK								1.374.713,46	0,63
HRZGHO0237A3	3,8750 % Zagrebacki Holding d.o.o. Bonds 16/23		HRK	10.000.000	0	0	% 104,050	1.374.713,46	0,63
HUF								12.990.102,99	5,98
HU0000652920	2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. Cov. MTN 16/21		HUF	400.000.000	0	0	% 100,982	1.110.754,85	0,51
HU0000653274	1,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. Cov. MTN 19/24		HUF	480.000.000	0	0	% 96,879	1.278.754,85	0,59
HU0000653258	2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. Cov. MTN 19/26		HUF	200.000.000	0	0	% 101,984	560.890,42	0,26
XS2237392027	2,2500 % Intl Investment Bank -IIB- MTN 20/23		HUF	250.000.000	250.000.000	0	% 99,706	685.449,61	0,31
HU0000357892	3,0000 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 17/27		HUF	400.000.000	0	0	% 104,357	1.147.883,95	0,53
AT000B014725	1,6000 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.188 19/24		HUF	250.000.000	0	0	% 97,975	673.552,87	0,31
AT000B013990	0,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG Nullk.-SV MTN S.122 17/22		HUF	300.000.000	0	0	% 99,125	817.750,58	0,38
HU0000652813	8,0000 % Takaréék Mortgage Bank Co. PLC Cov. MTN 14/21		HUF	550.000.000	0	0	% 101,797	1.539.627,94	0,71
HU0000404058	1,0000 % Ungarn Notes S.2025/C 19/25		HUF	600.000.000	400.000.000	0	% 97,086	1.601.858,93	0,74
HU0000403068	3,0000 % Ungarn Notes S.24/B 15/24		HUF	400.000.000	0	0	% 105,035	1.155.341,67	0,53

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
HU0000402748	5,5000 % Ungarn Notes S.25/B 14/25		HUF	400.000.000	0	0	% 115,748	1.273.180,26	0,58
HU0000403340	2,7500 % Ungarn Notes S.26/D 17/26		HUF	400.000.000	400.000.000	0	% 104,100	1.145.057,06	0,53
KZT								2.852.828,13	1,31
XS1814831563	8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 18/23		KZT	525.000.000	0	0	% 98,828	1.040.221,74	0,48
XS2106835262	10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 20/25		KZT	365.000.000	115.000.000	0	% 101,320	741.441,35	0,34
XS2028116981	7,7500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/22		KZT	539.000.000	0	0	% 99,124	1.071.165,04	0,49
NOK								9.355.769,82	4,29
XS2025568846	4,1000 % Arion Bank hf. FLR MTN 19/29		NOK	5.000.000	0	0	% 103,475	516.747,15	0,24
XS2014369826	2,2500 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		NOK	6.000.000	0	0	% 102,111	611.922,51	0,28
XS1751692614	2,3750 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/28		NOK	8.000.000	0	0	% 99,833	797.694,80	0,37
XS1551747659	1,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 17/22		NOK	10.000.000	0	0	% 100,644	1.005.223,65	0,46
XS1980861345	2,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 19/24		NOK	8.000.000	0	0	% 101,937	814.506,37	0,37
XS1597300778	2,1250 % Deutsche Bank AG MTN Anl. 17/21		NOK	3.000.000	0	0	% 99,998	299.629,95	0,14
XS1558422371	1,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/22		NOK	9.000.000	0	0	% 100,538	903.743,95	0,41
NO0010815749	7,4800 % Jotul Holdings S.A. FLR Notes 18/22		NOK	5.518.780	518.780	0	% 95,000	523.647,87	0,24
XS1770033014	1,5000 % Kommunalbanken AS MTN 18/23		NOK	9.000.000	0	0	% 101,222	909.887,99	0,42
NO0010868045	0,8500 % Nordea Bank Abp FLR MTN 19/22		NOK	4.000.000	0	0	% 100,300	400.713,13	0,18
NO0010730526	1,6000 % Stadt Oslo Anl. 15/22		NOK	5.000.000	0	5.000.000	% 101,103	504.904,04	0,23
NO0010752124	2,6000 % Stadt Oslo Anl. 15/25		NOK	10.000.000	0	0	% 104,676	1.045.494,72	0,48
NO0010867575	2,0500 % Stadt Oslo Anl. 19/24		NOK	10.000.000	0	0	% 102,289	1.021.653,69	0,47
PLN								9.706.550,81	4,46
XS1793286821	0,1400 % European Bank Rec. Dev. FLR MTN 18/23		PLN	8.000.000	0	0	% 99,862	1.712.788,63	0,79
XS1791421479	0,2450 % European Investment Bank FLR MTN 18/25		PLN	5.000.000	0	0	% 101,275	1.085.639,86	0,50
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank MTN 17/24		PLN	10.000.000	0	0	% 107,007	2.294.181,33	1,05
PLRHHP00607	0,5900 % mBank Hipoteczny S.A. FLR MT Mortg.Cov. Bonds18/24		PLN	1.500.000	0	0	% 100,027	321.678,49	0,15
PLPKOHP00041	0,7000 % PKO Bank Hipoteczny S.A. FLR Bonds 17/22		PLN	10.000.000	0	0	% 99,991	2.143.751,47	0,98
PLPKOHP00058	2,6900 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Mortg.Cov. MTN 17/21		PLN	10.000.000	0	0	% 100,213	2.148.511,03	0,99
RON								14.027.677,23	6,44
XS1897575731	5,1250 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 18/21		RON	8.000.000	0	0	% 99,232	1.612.201,34	0,74
XS1917958651	4,9000 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 18/21		RON	3.000.000	0	0	% 101,292	617.129,19	0,28
XS2176902000	4,7000 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 20/22		RON	4.000.000	4.000.000	0	% 101,750	826.555,38	0,38
XS1459818917	2,9000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/21		RON	4.000.000	0	0	% 100,042	812.680,62	0,37
XS1514716684	3,1500 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23		RON	4.000.000	0	0	% 101,706	826.197,95	0,38
XS1554461530	4,0100 % BNP Paribas S.A. MTN 17/24		RON	4.000.000	0	0	% 103,934	844.296,87	0,39
XS1508493902	2,8000 % Bqe International à Luxembourg MTN 16/21		RON	4.000.000	0	0	% 99,413	807.571,00	0,37
XS2133327168	4,0700 % Deutsche Bank AG MTN 20/25		RON	8.000.000	0	0	% 102,580	1.666.595,59	0,77
XS1556947262	3,7000 % Hypo Vorarlberg Bank AG MTN 17/24		RON	4.000.000	0	0	% 102,463	832.347,36	0,38
ROXSXY9K848	3,9800 % Intl Investment Bank -IIB- Bonds 19/22		RON	5.500.000	0	0	% 102,110	1.140.534,72	0,52
XS1190880465	4,1250 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		RON	2.000.000	0	0	% 103,563	420.641,55	0,19
XS1400731565	2,7600 % NIBC Bank N.V. FLR MTN 16/23		RON	2.000.000	0	0	% 101,912	413.934,46	0,19
RO1823DBN025	4,2500 % Republik Rumänien Bonds 17/23		RON	9.000.000	0	0	% 104,335	1.906.988,15	0,88
ROPMBUDBL046	5,1000 % Stadt Bukarest MTN No.4 15/25		RON	6.000.000	0	0	% 106,688	1.300.003,05	0,60
RSD								3.741.506,22	1,72
XS1159223863	10,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 14/21		RSD	50.000.000	0	0	% 103,934	441.981,95	0,20
RSMFRSD85962	5,7500 % Republik Serbien Treasury Bonds 16/23		RSD	225.000.000	0	75.000.000	% 109,188	2.089.461,22	0,96
RSMFRSD76292	4,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 18/23		RSD	135.000.000	0	0	% 105,390	1.210.063,05	0,56
RUB								7.448.656,68	3,43
XS1946883342	9,3500 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN Alfa Bk 19/22		RUB	70.000.000	0	0	% 103,900	819.202,91	0,38

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2107554896	6,7500 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN Alfa Bk 20/25	RUB		62.000.000	0	0	% 98,596	688.532,74	0,32
XS2203985796	4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 20/25	RUB		53.000.000	53.000.000	0	% 94,327	563.102,82	0,26
XS1564447826	8,7500 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN 17/22	RUB		50.000.000	0	0	% 101,953	574.177,04	0,26
XS1596058419	6,3750 % International Finance Corp. MTN 17/22	RUB		80.000.000	0	0	% 101,298	912.781,16	0,42
XS2082937967	6,8000 % Rushydro Capital Markets DAC LPN RusHydro 19/24	RUB		80.000.000	80.000.000	0	% 99,990	900.999,47	0,41
XS1502188375	9,2000 % RZD Capital PLC LPN Ross.Zhelez.Dorog 16/23	RUB		50.000.000	0	0	% 107,187	603.656,60	0,28
XS1574787294	8,9900 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 17/24	RUB		23.000.000	0	0	% 106,445	275.758,50	0,13
XS1701384494	7,9000 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 17/24	RUB		86.000.000	0	0	% 103,444	1.002.027,33	0,46
XS1843442465	8,8000 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 19/25	RUB		66.000.000	0	0	% 105,989	787.913,41	0,36
XS2271376498	6,5980 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 20/28	RUB		30.000.000	30.000.000	0	% 94,850	320.504,70	0,15
SEK								9.245.634,30	4,24
SE0010599464	1,7320 % Bluestep Bank AB (Publ) FLR MTN 18/21	SEK		6.000.000	0	0	% 100,995	592.467,66	0,27
XS1826033174	1,1250 % Danske Bank AS MTN 18/23	SEK		9.000.000	0	0	% 100,981	888.582,70	0,41
XS1171476143	1,2500 % European Investment Bank MTN 15/25	SEK		9.000.000	0	0	% 104,080	915.843,43	0,42
XS0277802707	4,2080 % General Electric Co. MTN 06/21	SEK		9.000.000	0	0	% 102,031	897.822,13	0,41
SE0011426295	3,1970 % Intrum AB FLR MTN 19/23	SEK		3.600.000	0	0	% 100,880	355.077,58	0,16
XS2017804548	3,8740 % Islandsbanki hf. FLR MTN 19/29	SEK		6.000.000	0	0	% 101,700	596.603,41	0,27
XS1815437956	0,4550 % Scania CV AB MTN 18/21	SEK		4.000.000	0	6.000.000	% 100,022	391.173,16	0,18
SE0010832832	0,2650 % Stadt Helsingborgs Loan Nr.136 18/22	SEK		2.000.000	0	0	% 100,381	196.287,61	0,09
XS1953911812	1,8750 % Stora Enso Oyj MTN 19/24	SEK		4.000.000	0	0	% 103,438	404.532,70	0,19
XS1816641937	1,5875 % Swedbank AB FLR MTN 18/28	SEK		6.000.000	0	0	% 100,950	592.206,61	0,27
XS1619638528	1,3750 % Swedish Match AB MTN 17/22	SEK		7.000.000	0	0	% 100,825	690.048,79	0,32
XS1875392778	0,7500 % Swedish Match AB MTN 18/21	SEK		9.000.000	0	0	% 100,082	880.667,59	0,40
XS1964629882	1,1250 % Telenor ASA MTN 19/24	SEK		10.000.000	0	0	% 101,855	995.849,59	0,46
XS0989164743	3,6250 % Telia Company AB MTN 13/23	SEK		8.000.000	0	0	% 108,476	848.471,34	0,39
TRY								9.528.578,79	4,39
XS1899129438	20,0000 % African Development Bank MTN 18/22	TRY		2.000.000	0	0	% 96,685	196.637,11	0,09
XS2008888120	0,0000 % African Development Bank Zero MTN 19/24	TRY		5.000.000	5.000.000	0	% 51,256	260.611,36	0,12
XS1898197576	17,5000 % Asian Development Bank MTN 18/25	TRY		4.700.000	4.700.000	0	% 87,824	419.749,03	0,19
XS2170190875	12,0000 % Asian Development Bank MTN 20/22	TRY		20.000.000	20.000.000	0	% 87,699	1.783.623,83	0,82
XS2237396523	14,1000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 20/24	TRY		9.000.000	9.000.000	0	% 82,532	755.341,78	0,35
XS2231252128	12,7500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 20/25	TRY		8.000.000	8.000.000	0	% 76,623	623.343,98	0,29
XS1085176466	9,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 14/21	TRY		4.000.000	0	0	% 94,143	382.936,40	0,18
XS1876148724	24,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 18/21	TRY		4.000.000	0	0	% 97,089	394.919,56	0,18
XS1817756700	15,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN IHS 18/21	TRY		3.000.000	0	0	% 98,701	301.107,41	0,14
XS1916215228	15,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/21	TRY		5.000.000	0	0	% 92,712	471.394,58	0,22
XS2118438618	8,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 20/24	TRY		8.000.000	8.000.000	0	% 75,288	612.479,41	0,28
XS1655322797	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 17/21	TRY		4.000.000	0	0	% 90,937	369.895,67	0,17
XS1388868165	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 16/24	TRY		10.000.000	0	0	% 55,815	567.578,15	0,26
XS1637357846	10,4000 % International Finance Corp. MTN 17/22	TRY		5.000.000	0	0	% 85,000	432.182,88	0,20
XS1860980058	16,0000 % International Finance Corp. MTN 18/23	TRY		3.000.000	0	0	% 85,672	261.359,80	0,12
XS1605702536	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 17/27	TRY		10.000.000	0	0	% 32,511	330.604,65	0,15
XS1293651029	10,7600 % KommuneKredit MTN 15/21	TRY		5.000.000	0	0	% 92,236	468.974,35	0,22
XS2125921887	13,2300 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/23	TRY		5.000.000	0	0	% 84,230	428.267,81	0,20
XS1513744091	11,5000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 16/21	TRY		5.000.000	0	0	% 91,960	467.571,03	0,21
UAH								388.803,46	0,18

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1945218474	14,4100 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 19/22		UAH	12.000.000	0	0	% 105,701	388.803,46	0,18
USD								10.873.628,31	4,98
XS1412582063	5,1709 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 16/21 ¹⁾		USD	1.000.000	0	0	% 5,875	50.070,73	0,02
XS1737658515	5,4397 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 17/21		USD	500.000	0	0	% 83,115	354.209,73	0,16
XS1902699906	8,3487 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 18/23 ¹⁾		USD	1.000.000	0	0	% 67,913	578.845,91	0,27
XS2194292665	11,5000 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 20/22		USD	800.000	800.000	0	% 90,288	615.644,29	0,28
XS2177023566	8,0327 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 20/23		USD	1.350.000	1.350.000	0	% 106,791	1.228.796,18	0,56
XS2126043640	0,1938 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 20/26		USD	600.000	0	0	% 78,640	402.164,03	0,18
XS1831066193	7,5000 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd. MTN 18/21 ¹⁾		USD	1.000.000	0	0	% 18,592	158.462,02	0,07
XS1646576394	5,7655 % European Bank Rec. Dev. FLR Fx Lkd MTN 17/22		USD	1.000.000	0	0	% 47,765	407.112,99	0,19
XS1564408091	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Forex Lkd MTN 17/21 ¹⁾		USD	500.000	0	0	% 7,386	31.475,56	0,01
XS1940180703	10,0000 % European Bank Rec. Dev. Forex Lkd MTN 19/24		USD	700.000	0	0	% 69,611	415.320,03	0,19
XS2321747227	10,2500 % European Bank Rec. Dev. Forex Lkd MTN 21/23		USD	800.000	800.000	0	% 99,941	681.461,50	0,31
XS2026162243	8,2113 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 19/22		USD	1.100.000	0	0	% 59,713	559.851,17	0,26
XS2132641841	8,9911 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fx Ld MTN 20/23		USD	1.000.000	0	0	% 66,523	567.000,43	0,26
XS2174445606	0,0000 % FMO-Ned.Fn.-Maat.is v.O.NV FLR Fx Ld Pf. MTN 20/23		USD	600.000	600.000	0	% 93,020	475.704,24	0,22
XS2023198828	5,9000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/21		USD	1.200.000	0	0	% 89,345	913.820,02	0,42
XS1951513263	17,4306 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/22		USD	700.000	0	0	% 103,680	618.588,20	0,28
XS2036409279	5,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/22		USD	750.000	0	0	% 94,232	602.376,26	0,28
XS1940196022	10,1000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/23		USD	400.000	0	0	% 75,655	257.934,23	0,12
XS2116707543	0,2998 % ICBC Standard Bank PLC FLR FX Lkd MTN 20/22		USD	700.000	0	0	% 68,946	411.353,12	0,19
XS2229572149	6,3000 % ICBC Standard Bank PLC FLR FX Lkd MTN 20/23		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 92,842	791.326,87	0,36
XS2296516417	0,0000 % International Finance Corp. FLR For. Lkd MTN 21/25 ¹⁾		USD	900.000	900.000	0	% 98,046	752.110,80	0,35
UZS								1.262.811,75	0,58
XS2131572641	10,8000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MTN 20/24		UZS	9.500.000.000	0	0	% 93,935	726.052,32	0,33
XS2264056313	14,5000 % Republik Usbekistan MTN 20/23 Reg.S		UZS	6.400.000.000	6.400.000.000	0	% 103,082	536.759,43	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								53.774.605,04	24,70
Verzinsliche Wertpapiere								53.774.605,04	24,70
EUR								7.421.090,63	3,40
XS1323608981	1,4770 % Commerzbank AG FLR CLN Multibank Inc 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 99,940	999.400,00	0,46
XS1413647584	3,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CL MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0	% 99,900	999.000,00	0,46
XS0245906150	0,0000 % M6 Duna Autopalya Koncesszios FLR Notes 06/25 ¹⁾		EUR	5.000.000	0	0	% 13,259	662.964,99	0,30
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	% 35,250	352.500,00	0,16
XS2177363665	0,1250 % Rep. Argentinien Notes 20/30 ¹⁾		EUR	709.763	709.763	0	% 32,508	230.733,30	0,11
XS1968382017	0,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/21		EUR	1.000.000	0	0	% 90,240	902.400,00	0,41
XS1994779780	3,7155 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/21		EUR	700.000	0	0	% 101,686	711.803,62	0,33
XS1994768072	0,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/21		EUR	600.000	0	0	% 101,280	607.680,00	0,28
XS2043061766	7,7724 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/22		EUR	750.000	0	0	% 85,382	640.364,67	0,29
XS2120892141	0,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 20/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,180	1.011.800,00	0,46
XS1864948572	5,6500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR FX Lkd MTN 18/23		EUR	300.000	0	0	% 100,815	302.444,05	0,14
CZK								1.708.958,79	0,78
XS1480244992	2,7500 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CL MTN 16/21		CZK	45.000.000	0	0	% 99,300	1.708.958,79	0,78

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
EGP								4.528.689,57	2,09
XS2114129765	8,5000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 21/26	EGP		5.700.000	5.700.000	0	% 93,830	290.323,47	0,13
XS2248945201	0,0000 % Goldman Sachs Internatl FLR FX/Cred. Lkd MTN 20/25	EGP		4.600.000	4.600.000	0	% 102,910	256.969,15	0,12
XS1879183678	16,3000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Cred. Lkd MTN 19/23	EGP		16.300.000	0	0	% 103,494	915.731,93	0,42
XS1879179213	11,7500 % JPMorgan Chase Bank N.A. MTN 19/22	EGP		13.500.000	0	0	% 99,839	731.641,39	0,34
XS1970477128	12,5500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/22	EGP		13.000.000	0	0	% 101,750	718.031,26	0,33
XS1970473051	13,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/23	EGP		10.000.000	0	0	% 104,190	565.576,84	0,26
XS1970476237	12,4000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/23	EGP		5.700.000	0	0	% 103,250	319.470,30	0,15
XS1970477045	12,4500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/23	EGP		13.000.000	0	0	% 103,580	730.945,23	0,34
GBP								8.453.419,71	3,88
XS2289104221	1,5000 % Banco Latinoamer.d.Come.Ext.SA MTN 21/27	GBP		300.000	300.000	0	% 96,483	339.101,78	0,16
XS2151206435	1,1250 % Development Bank of Japan MTN 20/23 Reg.5	GBP		400.000	400.000	0	% 101,461	475.461,00	0,22
XS1684268524	2,5000 % Discovery Communications LLC Notes 17/24	GBP		500.000	0	0	% 104,550	612.420,63	0,28
XS1959498244	4,5350 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/25	GBP		650.000	0	0	% 107,000	814.803,53	0,37
XS1721762596	2,6250 % Liberty Living Finance PLC Bonds 17/24	GBP		700.000	0	0	% 104,949	860.665,08	0,40
XS0184889490	6,7500 % Mexiko MTN 04/24	GBP		500.000	0	0	% 116,875	684.616,56	0,31
XS0718502007	6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/26	GBP		500.000	0	0	% 112,650	659.867,85	0,30
XS0835891838	5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 12/29	GBP		500.000	0	0	% 107,343	628.781,13	0,29
XS0982711474	6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/34	GBP		500.000	0	0	% 112,700	660.160,73	0,30
XS1718868307	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/25	GBP		800.000	0	0	% 97,375	912.626,82	0,42
XS2182119508	0,5000 % Provinz Ontario MTN 20/23	GBP		800.000	800.000	0	% 100,473	941.662,18	0,43
XS1235295539	3,3750 % Whitbread Group PLC Bonds 15/25	GBP		700.000	0	0	% 105,265	863.252,42	0,40
GEL								955.774,93	0,44
XS2114125003	0,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Zero MTN 20/23	GEL		4.700.000	4.700.000	0	% 82,400	955.774,93	0,44
HUF								696.340,99	0,32
XS2106710564	1,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 20/25	HUF		260.000.000	0	0	% 97,394	696.340,99	0,32
ILS								1.721.061,58	0,79
IL0011355570	1,7500 % Israel Bonds S.0825 15/25	ILS		2.500.000	2.000.000	0	% 105,748	675.283,60	0,31
IL0011550683	1,5000 % Israel Bonds S.1123 18/23	ILS		2.500.000	2.000.000	0	% 103,587	661.481,88	0,30
XS1879186424	3,5500 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 19/21	ILS		1.500.000	0	0	% 100,300	384.296,10	0,18
KZT								4.198.903,73	1,92
XS2114098515	8,8500 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/25	KZT		300.000.000	0	0	% 97,630	587.206,91	0,27
XS2061706979	12,2500 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/25	KZT		370.000.000	370.000.000	0	% 108,490	804.781,62	0,37
XS2061626359	10,5000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/26	KZT		500.000.000	500.000.000	0	% 108,970	1.092.354,42	0,50
XS1879189444	9,4000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Cred. Lkd MTN 19/24	KZT		500.000.000	0	0	% 96,099	963.326,88	0,44
XS2130379865	9,2000 % Nomura Bank International PLC MTN 20/23	KZT		390.000.000	0	0	% 96,078	751.233,90	0,34
MAD								773.787,07	0,36
XS1970478019	3,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/23	MAD		8.100.000	0	0	% 101,550	773.787,07	0,36
PLN								4.195.645,65	1,93
DE000DK0KVR1	3,2000 % DekaBank Dt.Girozentrale Festzins-Anl. 17/24	PLN		9.000.000	0	0	% 105,810	2.041.656,84	0,94
XS1569783613	0,0500 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 17/27	PLN		10.000.000	0	0	% 100,469	2.153.988,81	0,99
RUB								8.514.862,00	3,90
XS1523733332	5,8800 % BNP Paribas Issuance B.V. MTN 20/25	RUB		35.000.000	0	0	% 95,687	377.221,81	0,17
XS1811396172	7,3200 % Nomura Intl Funding Pte Ltd. Credit Lkd MTN 18/21	RUB		20.000.000	0	0	% 98,790	222.545,49	0,10
XS1691350455	8,1250 % Rushydro Capital Markets DAC LPN RusHydro 17/22	RUB		81.000.000	0	0	% 103,500	944.280,84	0,43
XS1912654677	8,9750 % Rushydro Capital Markets DAC LPN RusHydro 18/22	RUB		50.000.000	0	0	% 102,987	580.003,12	0,27

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
RU000A101QE0	4,5000 % Russische Föderation Bonds 20/25		RUB	23.000.000	23.000.000	0	% 92,800	240.409,50	0,11
RU000A0JU4L3	7,0000 % Russische Föderation Bonds S.26215RMFS 13/23		RUB	80.000.000	0	0	% 102,550	924.062,74	0,42
RU000A0JVW30	7,5000 % Russische Föderation Bonds S.26217RMFS 15/21		RUB	90.000.000	0	0	% 101,000	1.023.857,92	0,47
RU000A0ZYU88	6,5000 % Russische Föderation Bonds S.26223RMFS 18/24		RUB	90.000.000	0	0	% 101,200	1.025.885,36	0,47
RU000A100EG3	7,1500 % Russische Föderation Bonds S.26229RMFS 19/25		RUB	60.000.000	0	0	% 102,500	692.709,15	0,32
RU000A1014N4	6,0000 % Russische Föderation Bonds S.26232RMFS 19/27		RUB	23.000.000	23.000.000	0	% 95,800	248.181,36	0,11
RU000A0J5MA2	7,6000 % Russische Föderation Bonds S.6209 12/22		RUB	80.000.000	0	0	% 102,814	926.441,61	0,43
XS2226716392	6,5000 % VEON Holdings B.V. MTN 20/25		RUB	40.000.000	40.000.000	0	% 97,339	438.553,60	0,20
XS2184900186	6,3000 % VEON Holdings B.V. MTN 20/25 Reg.S		RUB	80.000.000	80.000.000	0	% 96,629	870.709,50	0,40
TRY								2.915.394,56	1,35
XS2234181399	15,4100 % Barclays Bank PLC Cred.Lkd MTN 21/25		TRY	3.000.000	3.000.000	0	% 100,000	305.070,27	0,14
XS1389219566	11,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 17/22		TRY	7.500.000	0	0	% 85,453	651.729,24	0,30
XS1574931751	0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Zero MTN 17/27		TRY	12.000.000	0	0	% 27,450	334.967,15	0,15
XS1050533394	12,0000 % Citigroup Inc. MTN 14/24		TRY	1.000.000	0	0	% 63,281	64.350,51	0,03
XS1480239216	0,0000 % JPMorgan Chase & Co. Zero MTN 17/37		TRY	35.000.000	0	0	% 4,075	145.049,73	0,07
XS2250197030	13,2500 % QNB Finance Ltd. MTN 20/23		TRY	5.800.000	5.800.000	0	% 80,451	474.504,97	0,22
XS2240810650	13,5000 % QNB Finance Ltd. MTN 20/25		TRY	5.500.000	5.500.000	0	% 72,547	405.752,10	0,19
XS1970500986	14,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/24		TRY	6.600.000	6.600.000	0	% 79,560	533.970,59	0,25
UAH								3.049.983,99	1,41
XS1523738216	10,4200 % BNP Paribas Issuance B.V. Pref. MTN 20/24		UAH	12.000.000	12.000.000	0	% 97,926	360.205,25	0,17
XS1523736277	11,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. Pref. MTN 20/25		UAH	20.000.000	20.000.000	0	% 100,011	613.124,32	0,28
XS2219612855	9,4500 % BNP Paribas Issuance B.V. Preferred MTN 21/25		UAH	20.000.000	20.000.000	0	% 94,883	581.686,76	0,27
XS1980748450	16,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 19/22		UAH	21.000.000	0	0	% 105,756	680.761,66	0,31
XS2114052793	10,7500 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/23		UAH	10.000.000	0	0	% 98,630	302.329,00	0,14
XS1879167804	13,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. MTN 19/22		UAH	16.000.000	0	0	% 104,370	511.877,00	0,24
USD								4.640.691,84	2,13
XS2055193606	12,1000 % BNP Paribas Issuance B.V. FLR Forex Lkd MTN 19/21		USD	500.000	500.000	0	% 104,461	445.178,40	0,20
XS1523737838	8,7500 % BNP Paribas Issuance B.V. FLR Forex Lkd MTN 20/23		USD	600.000	600.000	0	% 93,460	477.952,98	0,22
XS1945182779	7,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 19/24		USD	500.000	0	0	% 58,906	251.037,59	0,12
XS1860322681	11,2500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FX Linked MTN 18/21		USD	500.000	0	0	% 82,062	349.719,16	0,16
XS2065429180	6,5270 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/21		USD	700.000	0	0	% 85,181	508.218,46	0,23
XS2042840673	9,5828 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/21		USD	1.100.000	0	0	% 84,767	794.746,18	0,36
XS2042892989	12,7026 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/22		USD	1.100.000	0	0	% 96,734	906.942,66	0,42
XS2108239489	0,2808 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 20/22		USD	850.000	0	0	% 90,398	654.920,58	0,30
XS2236166588	0,3339 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 20/23		USD	300.000	300.000	0	% 98,544	251.975,83	0,12
Neuemissionen								4.298.384,16	1,98
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								3.413.405,25	1,57
Verzinsliche Wertpapiere								3.413.405,25	1,57
CZK								1.977.779,90	0,91
XS2212166792	1,4100 % Black Sea Trade & Developmt Bk FLR MTN 20/23		CZK	51.000.000	51.000.000	0	% 101,400	1.977.779,90	0,91
HUF								696.554,38	0,32
XS1984754322	2,9500 % Barclays Bank PLC Cred.Lkd MTN 19/24		HUF	250.000.000	0	0	% 101,321	696.554,38	0,32
PLN								535.986,11	0,25
XS2327979832	3,0900 % Acciona Financiac. Fil. S.A.U. MTN 21/27		PLN	2.500.000	2.500.000	0	% 100,000	535.986,11	0,25
RON								203.084,86	0,09
XS2327979675	3,7500 % Acciona Financiac. Fil. S.A.U. MTN 21/25		RON	1.000.000	1.000.000	0	% 100,000	203.084,86	0,09

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen								884.978,91	0,41
Verzinsliche Wertpapiere								884.978,91	0,41
EUR								624.473,75	0,29
XS2108368700	5,7376 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 20/22	EUR		900.000	0	0	% 69,386	624.473,75	0,29
EGP								260.505,16	0,12
XS2105901453	9,2000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/24	EGP		5.000.000	0	0	% 95,980	260.505,16	0,12
Nichtnotierte Wertpapiere								15.760.173,44	7,24
Aktien								0,00	0,00
USD								0,00	0,00
US46630H3012	Astana Finance JSC Reg.Shs (Sp.GDRs Reg.S)	STK		84.185	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								15.760.173,44	7,24
EUR								1.002.812,50	0,46
XS0776111188	9,8750 % Agrokor d.d. Bonds 12/19 Reg.S	EUR		3.000.000	0	0	% 16,000	480.000,00	0,22
XS0836495183	9,1250 % Agrokor d.d. Bonds 12/20 Reg.S	EUR		2.500.000	0	0	% 16,000	400.000,00	0,18
PTBEQKOM0019	2,6250 % Banco Espirito Santo S.A. MTN 14/17	EUR		500.000	0	0	% 12,500	62.500,00	0,03
XS0234085461	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 05/20 Reg.S ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 6,031	60.312,50	0,03
CZK								458.728,37	0,21
AT0008013750	0,7300 % Raiffeisen Bank Intl AG Notes 16/21	CZK		12.000.000	0	0	% 99,955	458.728,37	0,21
HUF								621.152,21	0,29
XS1014704156	0,5000 % Co�perative Rabobank U.A. MTN 14/29	HUF		300.000.000	0	0	% 75,294	621.152,21	0,29
ISK								5.853.046,18	2,69
IS0000027282	7,2500 % Republik Island Techn.Codes Bonds 11/22	ISK		350.000.000	0	0	% 108,770	2.564.207,05	1,18
IS0000027241	6,5000 % Republik Island Techn.Codes Bonds 11/31	ISK		100.000.000	0	0	% 124,078	835.735,70	0,38
IS0000027233	8,0000 % Republik Island Techn.Codes Notes 09/25	ISK		300.000.000	0	0	% 121,400	2.453.103,43	1,13
RON								3.003.353,03	1,37
ROGV3LGNPCW9	4,5000 % Republik Rumänien Bonds 18/24	RON		9.000.000	0	0	% 106,609	1.948.569,77	0,89
ROHRVN7NLNO2	4,8500 % Republik Rumänien Bonds 18/26	RON		4.700.000	4.700.000	0	% 110,507	1.054.783,26	0,48
TRY								494.804,14	0,23
XS2109807417	11,5000 % QNB Finance Ltd. MTN 20/25	TRY		7.000.000	4.000.000	0	% 69,511	494.804,14	0,23
UAH								1.128.532,43	0,52
UA4000207880	9,9900 % Ukraine Bonds 19/24	UAH		16.000.000	16.000.000	0	% 94,831	465.094,38	0,21
UA4000204150	15,8400 % Ukraine Bonds 19/25	UAH		1.000.000	1.000.000	0	% 111,426	34.155,39	0,02
UA4000207518	9,7900 % Ukraine Bonds 19/27	UAH		23.000.000	23.000.000	0	% 89,258	629.282,66	0,29
USD								2.189.793,51	1,01
XS1056732214	0,0000 % Astana Finance JSC Zero Notes 14/24 Reg.S	USD		59.376	0	0	% 0,010	5,06	0,00
XS2101529894	5,1000 % European Bank Rec. Dev. Forex Lkd MTN 20/23	USD		1.000.000	0	0	% 81,753	696.808,83	0,32
XS2113876960	9,2500 % Frontera Capital B.V. FLR FX/Cr.Lkd. MTN 20/25	USD		1.250.000	0	0	% 81,410	867.355,64	0,40
XS2238530997	7,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR FX Lkd MTN 20/23	USD		800.000	800.000	0	% 91,752	625.623,98	0,29
UZS								1.007.951,07	0,46
XS2127414691	10,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MTN 20/23	UZS		13.000.000.000	0	0	% 95,297	1.007.951,07	0,46
Summe Wertpapiervermögen								EUR 216.582.184,08	99,46
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Best�nden handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps (CDS)								88.946,17	0,05
Protection Seller								88.946,17	0,05
	CDS Bulgarien Bonds / DGZ_FRA 20.12.2021	OTC	EUR	-3.000.000				18.890,60	0,01
	CDS ESTLAND / DGZ_FRA 20.12.2021	OTC	EUR	-3.000.000				18.710,95	0,01
	CDS People's Republic of China / DGZ_FRA 20.12.2021	OTC	EUR	-3.000.000				21.548,83	0,01
	CDS Republik Kasachstan / CITIGMX_LDN 20.12.2021	OTC	USD	-3.000.000				15.871,95	0,01
	CDS Republik Vietnam Bonds / DGZ_FRA 20.12.2021	OTC	USD	-3.000.000				13.923,84	0,01
Summe Swaps								EUR 88.946,17	0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-W�rungen									

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CZK	308.740,41			% 100,000	11.807,65	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	651,28			% 100,000	87,57	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			HUF	5.381.754,53			% 100,000	14.799,27	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	32.753,89			% 100,000	3.271,41	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	73.839,91			% 100,000	15.830,87	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			RON	372.164,58			% 100,000	75.580,99	0,03	
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	235.330,97			% 100,000	23.008,73	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	6.385,70			% 100,000	5.776,33	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	120.099,72			% 100,000	140.701,19	0,06	
DekaBank Deutsche Girozentrale			ILS	331,97			% 100,000	84,80	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	1.947.428,15			% 100,000	198.034,14	0,09	
Summe Bankguthaben								EUR	488.982,95	0,22
Geldmarktpapiere										
EUR										
XS1480203709	0,0000 % Agrokör d.d. CP 16/19		EUR	5.000.000,00	0	0	% 16,000	800.000,00	0,37	
XS1429040477	0,0000 % Agrokör d.d. CP 16/19		EUR	1.000.000,00	0	0	% 16,000	160.000,00	0,07	
Summe Geldmarktpapiere								EUR	960.000,00	0,44
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.448.982,95	0,66
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	5.020.525,05				5.020.525,05	2,30	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	189,87				189,87	0,00	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	15.267,06				15.267,06	0,01	
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	0,92				0,92	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	5.035.982,90	2,31
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	-3.426.215,54			% 100,000	-3.426.215,54	-1,57	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			RSD	-2.458,03			% 100,000	-20,91	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	-575.339,08			% 100,000	-490.380,63	-0,23	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-3.916.617,08	-1,80
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-62,66				-62,66	0,00	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-159.246,30				-159.246,30	-0,07	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-739.270,39				-739.270,39	-0,34	
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-283.608,84				-283.608,84	-0,13	
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-280.000,00				-280.000,00	-0,13	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-1.462.188,19	-0,68
Fondsvermögen								EUR	217.777.290,83	100,00
Umlaufende Anteile								STK	7.617.022,000	
Anteilwert								EUR	28,59	

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

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR	100.000	109.770,50	
2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR	500.000	553.875,00	
4,1250 % Republik Türkei Notes 14/23	EUR	100.000	100.151,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		763.796,50	763.796,50

Multizins-INVEST

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2021

Deutschland, Mark	(DEM)	1,95583	= 1 Euro (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85358	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43765	= 1 Euro (EUR)
Island, Krone	(ISK)	148,46500	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,01215	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,22790	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,10550	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	9,83380	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,66430	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	26,14750	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	363,65000	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,92405	= 1 Euro (EUR)
Ukraine, Hryvnia	(UAH)	32,62340	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	88,78185	= 1 Euro (EUR)
Georgien, Lari	(GEL)	4,05200	= 1 Euro (EUR)
Armenien, Dram	(AMD)	622,72600	= 1 Euro (EUR)
Kasachstan, Tenge	(KZT)	498,78500	= 1 Euro (EUR)
Usbekistan, Sum	(UZS)	12.290,88430	= 1 Euro (EUR)
Kroatien, Kuna	(HRK)	7,56885	= 1 Euro (EUR)
Serbien, Dinar	(RSD)	117,57720	= 1 Euro (EUR)
Marokko, Dirham	(MAD)	10,63025	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	18,42190	= 1 Euro (EUR)
Ghana, Cedi	(GHS)	6,78145	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17325	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schechel	(ILS)	3,91495	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CHF				
CH0244717978	1,5000 % Auchan Holding S.A. Bonds 14/24	CHF	0	500.000
CH0465044607	0,2000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 19/24	CHF	0	1.300.000
CZK				
XS0227226973	3,9250 % De Volksbank N.V. MTN 05/20	CZK	0	24.000.000
CZ0003515413	3,5000 % EPH Financing CZ A.S. Bonds 16/20	CZK	0	11.000.000
XS1090620730	2,2500 % NET4GAS s.r.o. MTN 14/21	CZK	0	13.000.000
CZ0003512683	3,0000 % SKODA TRANSPORTATION a.s. Bonds 15/20	CZK	0	30.000.000
CZ0001002851	3,8500 % Tschechien Anl. S.61 10/21	CZK	0	25.000.000
CZ0001004600	0,4500 % Tschechien Bonds S.97 15/23	CZK	0	52.000.000
EUR				
XS1637351138	0,7500 % Arion Bank hf. MTN 17/20	EUR	0	500.000
XS1382693452	1,8750 % Bulgarien MTN 16/23	EUR	0	500.000
XS1709545641	2,7500 % Eurobank S.A. MT Cov. Bds 17/20	EUR	0	500.000
XS0961637542	6,0000 % Kroatische Entwicklungsbank Notes 13/20	EUR	0	1.000.000
XS1490640288	1,6250 % Landsbankinn hf. MTN 16/21	EUR	0	100.000
XS1698932925	2,7500 % National Bank of Greece S.A. MT Cov. Bds 17/20	EUR	0	500.000
XS1300502041	5,7500 % Republik Albanien Notes 15/20	EUR	0	352.000
XS1028953989	3,8750 % Republik Kroatien Notes 14/22	EUR	0	500.000
XS1377508996	5,7500 % Republik Montenegro Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS1318363766	4,8750 % Republik Nordmazedonien Bonds 15/20 Reg.S	EUR	0	500.000
DE000A19H424	5,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 17/20	EUR	0	600.000
XS1842079235	4,5000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 18/20	EUR	0	1.000.000
GBP				
XS0974126186	5,3380 % Gaz Capital S.A. MT LPN 13/20	GBP	0	800.000
XS0254673964	5,1250 % GE Capital UK Funding Unltd.Co MTN 06/23	GBP	0	700.000
XS0919406800	6,1250 % Intl Personal Finance PLC MTN 13/20	GBP	0	1.525.000
XS1710541506	1,7500 % The Korea Development Bank MTN 17/22	GBP	0	700.000
GEL				
XS1577958488	11,0000 % Bank of Georgia JSC Notes 17/20 Reg.S	GEL	0	2.800.000
HRK				
HRRHMFO26CA5	4,2500 % Republik Kroatien Notes 15/26	HRK	0	6.000.000
HRRHMFO222A8	2,2500 % Republik Kroatien Notes 17/22	HRK	0	5.000.000
HRRHMFO23BA4	1,7500 % Republik Kroatien Notes 17/23	HRK	0	10.000.000
HUF				
HU0000403266	1,7500 % Ungarn Notes S.22/B 17/22	HUF	0	600.000.000
KZT				
XS1583084790	8,0000 % International Finance Corp. MTN 17/20	KZT	0	200.000.000
NOK				
XS1251771744	2,3750 % Deutsche Bank AG MTN Anl. 15/20	NOK	0	3.000.000
XS1227593933	1,5000 % European Investment Bank MTN 15/22	NOK	0	3.000.000

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1610855881	1,6250 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 17/20	NOK	0	9.000.000
PLN				
XS1396780105	2,2500 % European Investment Bank MTN 16/21	PLN	0	10.000.000
XS1662406625	1,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/20	PLN	0	10.000.000
RON				
XS0496326223	7,7000 % Banca Comerciala Romăna S.A. MTN 10/20	RON	0	1.000.000
ROIIBKDBC031	3,7000 % Intl Investment Bank -IIB- FLR Bonds 17/20	RON	0	3.000.000
RO1522DBN056	3,5000 % Republik Rumänien Bonds 14/22	RON	0	6.300.000
ROPMBUDBLO20	3,5800 % Stadt Bukarest MTN No.2 15/20	RON	0	4.000.000
RSD				
RSMFRSD98312	10,0000 % Republik Serbien Treasury Bonds 15/22	RSD	0	50.000.000
RSMFRSD55551	10,0000 % Republik Serbien Treasury Notes 14/21	RSD	0	50.000.000
RUB				
XS1648266788	8,9000 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN Alfa Bk 17/21	RUB	0	20.000.000
XS1348965580	9,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 16/21	RUB	0	50.000.000
XS1235251755	5,9500 % European Bank Rec. Dev. FLR MTN 15/20	RUB	0	50.000.000
XS1913453988	7,2500 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/20	RUB	0	70.000.000
TRY				
XS0221762932	0,0000 % DEPFA BANK PLC Zero MTN 05/20	TRY	0	20.000.000
XS1878324380	27,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/20	TRY	0	8.000.000
XS1877869757	27,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/20	TRY	0	3.000.000
XS1115184753	9,2500 % European Investment Bank MTN 14/24	TRY	0	4.000.000
XS0318345971	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 07/22	TRY	0	5.000.000
XS1791714147	12,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 18/23	TRY	3.800.000	3.800.000
XS1662315586	15,8000 % International Finance Corp. FLR MTN 17/22	TRY	0	4.000.000
XS1590563505	10,7500 % International Finance Corp. MTN 17/20	TRY	0	6.000.000
XS1559906356	11,0000 % International Finance Corp. MTN 17/21	TRY	0	4.000.000
XS1629734879	13,1250 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 17/20	TRY	0	5.500.000
USD				
XS1334770556	6,4713 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 15/20	USD	0	2.000.000
XS1629972206	6,6529 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 17/20	USD	0	1.000.000
XS1954057433	4,6135 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/21	USD	0	500.000
XS1951512968	17,5274 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 19/21	USD	0	600.000
XS2010029234	6,3750 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 20/25 Reg.S	USD	250.000	250.000
UZS				
XS1826053792	9,5000 % International Finance Corp. MTN 18/20	UZS	0	4.000.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EGP				
XS1810705282	16,0000 % Goldman Sachs Internatl Credit Lkd MTN 17/20	EGP	0	15.000.000
EUR				
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S	EUR	0	800.000
AT0000A15Q30	3,8000 % Erste Group Bank AG Credit Lkd MTN S.42 14/20	EUR	0	1.000.000
MAD				
XS1627836379	0,0000 % Goldman Sachs Internatl Zero MTN 17/20	MAD	0	9.000.000
NOK				
XS1480241469	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/20	NOK	0	3.000.000
RUB				
XS1769724755	7,4000 % Rushydro Capital Markets DAC LPN RusHydro 18/21	RUB	0	50.000.000
RU000A0JTYA5	6,4000 % Russische Föderation Bonds S.26214RMFS 13/20	RUB	0	70.000.000
TRY				
XS1569801886	11,0000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 17/20	TRY	0	5.000.000
UAH				
XS1713473517	16,5000 % Biz Finance PLC LPN Ukreximb. 18/21	UAH	0	40.000.000
USD				
XS1597256426	6,6400 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 17/20	USD	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CHF				
CH0361824458	3,3750 % Rep. Argentinien Bonds 17/20	CHF	0	250.000
CZK				
CZ0003513293	1,4000 % CD Cargo AS Notes 15/20	CZK	0	25.000.000
XS1374538434	0,8000 % Hypo Vorarlberg Bank AG MTN 16/21	CZK	0	15.000.000
EUR				
XS1971689788	12,1000 % BNP Paribas Issuance B.V. FLR Forex Lkd MTN 19/21	EUR	0	900.000
DE000HSH4F64	3,0500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.1805 13/21	EUR	0	1.000.000
XS1503160225	3,8750 % Rep. Argentinien Bonds 16/22	EUR	0	500.000
HUF				
HU0000651138	9,0000 % OTP Jelzalogbank Részvénytárs. Notes S.201 04/20	HUF	0	200.000.000
HU0000652847	1,2900 % Takaréék Mortgage Bank Co. PLC FLR Cov. MTN 15/20	HUF	0	300.000.000
HU0000652763	8,1500 % Takaréék Mortgage Bank Co. PLC Mortg.Cov. Bds 13/20	HUF	0	400.000.000
PLN				
PLIPFIP00033	6,0400 % IPF Investments Polska Sp. zoo FLR Bonds 15/20	PLN	0	5.000.000
RSD				
RSMFRSD38581	4,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/20	RSD	0	200.000.000
SEK				
XS1868747574	0,3300 % Scania CV AB MTN 18/21	SEK	0	7.000.000
XS1880410193	0,2450 % Volvo Treasury AB MTN 18/20	SEK	0	7.000.000

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
TRY				
XS1896663579	28,0000 % African Development Bank MTN 18/20	TRY	0	2.000.000
USD				
XS1863430002	7,4000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR Fx Id MTN 18/20	USD	0	700.000
XS1873233040	6,5800 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 18/20	USD	0	900.000
Geldmarktpapiere				
EGP				
XS1966258524	0,0000 % Goldman Sachs Internatl Zero Credit Lkd MTN 19/20	EGP	0	18.275.000
USD				
XS2112216317	7,0442 % ICBC Standard Bank PLC FLR FX Lkd MTN 20/21	USD	0	300.000
XS2060669970	4,7500 % Standard Chartered Bank FLR Forex Lkd MTN 19/20	USD	0	800.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CZK/EUR	EUR	516
TRY/EUR	EUR	326
TRY/USD	EUR	430
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	24.870
(Basiswert(e): 0,5000 % Provinz Ontario MTN 20/23, 1,8750 % Bulgarien MTN 16/23, 1,8750 % Ignitis Group UAB MTN 18/28, 2,3840 % Eesti Energia AS Notes 15/23, 2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21, 2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23, 2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Notes 16/23, 2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S, 2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24, 3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25, 3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S, 3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S, 3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24, 3,8750 % Republik Kroatien Notes 14/22, 4,1250 % Republik Türkei Notes 14/23, 5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Sub. Notes 05/Und., 6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/26, 6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/34, 6,7500 % Mexiko MTN 04/24)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 47.602 Euro.

Multizins-INVEST

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	262.358.680,03
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-10.896.016,42
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	-37.823.816,32
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 15.093.838,32
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 15.093.838,32
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -52.917.654,64
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-498.328,10
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	4.636.771,64
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	199.421,19
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.810.545,80
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	217.777.290,83

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2018	323.902.857,65	31,93
31.03.2019	287.112.948,27	31,17
31.03.2020	262.358.680,03	29,37
31.03.2021	217.777.290,83	28,59

Multizins-INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2020 - 31.03.2021 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	367.247,13	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.854.625,61	1,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	68.281,50	0,01
davon Negative Einlagezinsen	-5.169,90	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	73.451,40	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	3.188,09	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	3.188,09	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-31.496,96	-0,00
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-31.496,96	-0,00
10. Sonstige Erträge	92.455,82	0,01
davon Kompensationszahlungen	71.285,20	0,01
davon Quellensteuerrückvergütung	21.170,62	0,00
Summe der Erträge	10.354.301,19	1,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-22.758,41	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-2.646.529,46	-0,35
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-449.796,32	-0,06
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-1.052,09	-0,00
davon Beratungsvergütungen	-769,92	-0,00
davon EMIR-Kosten	-3.906,82	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-2.979,32	-0,00
davon Kostenpauschale	-441.088,17	-0,06
Summe der Aufwendungen	-3.119.084,19	-0,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	7.235.217,00	0,95
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.518.365,43	0,20
2. Realisierte Verluste	-10.126.777,78	-1,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-8.608.412,35	-1,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.373.195,35	-0,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	199.421,19	0,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.810.545,80	0,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.009.966,99	0,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.636.771,64	0,61

*) 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	16.524.240,10	2,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.373.195,35	-0,18
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	7.991.044,07	1,05
III. Gesamtausschüttung¹⁾	7.160.000,68	0,94
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ²⁾	7.160.000,68	0,94

Umlaufende Anteile: Stück 7.617.022

*) 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 Entrichtungspflichtete.

²⁾ Ausschüttung am 21. Mai 2021 mit Beschlussfassung vom 11. Mai 2021.

Multizins-INVEST

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Credit Default Swaps	Citigroup Global Markets Ltd.	15.871,95
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	73.074,22
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: davon:	EUR	280.000,00
Bankguthaben	EUR	280.000,00

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)

60% FTSE WorldBIG Overall East Europe in EUR, 40% ICE BofAML EMEA Local Debt Markets Plus Index RI 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 2,05%
größter potenzieller Risikobetrag 5,52%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,06%

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

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

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)

120,13%

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

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

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

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	763.796,50
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	776.997,95
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	3.188,09
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.052,09
Umlaufende Anteile	STK	7.617.022
Anteilwert	EUR	28,59

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Multizins-INVEST

von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,41%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,20% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,20% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Kompensationszahlungen	EUR	71.285,20
Quellensteuerrückvergütung	EUR	21.170,62

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.052,09
Beratungsvergütungen	EUR	769,92
EMIR-Kosten	EUR	3.906,82
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	2.979,32
Kostenpauschale	EUR	441.088,17

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	11.299,16
--	-----	-----------

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme.

Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

Multizins-INVEST

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	EUR	55.111.895,15
davon feste Vergütung	EUR	43.006.888,07
davon variable Vergütung	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**	EUR	11.521.767,18
Geschäftsführer	EUR	3.296.629,40
weitere Risk Taker	EUR	2.072.677,62
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	437.214,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	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	
Verzinsliche Wertpapiere	763.796,50	0,35	

10 größte Gegenparteien			
Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat	
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	763.796,50	Deutschland	

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	763.796,50

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	776.997,95

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

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	3.616,27	100,00
Kostenanteil des Fonds	1.193,38	33,00
Ertragsanteil der KVG	1.193,38	33,00

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

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds fielen bis 31. Dezember 2020 für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften waren, zusätzliche Kosten Dritter an. Diese wurden bereits vor Zufluss der Erträge aus dem Wertpapier-Darlehen an den Fonds in Abzug gebracht. Sie betragen 25% der Bruttoerträge aus den Wertpapier-Darlehensgeschäften. Seit dem 1. Januar 2021 beinhaltet der oben ausgewiesene Kostenanteil sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch zusätzliche Kosten Dritter.

Multizins-INVEST

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

Eine Wiedieranlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,35% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Italien, Republik	54.815,57
Bankia S.A.	51.767,52
European Financial Stability Facility [EFSF]	41.078,77
Deutschland, Bundesrepublik	40.760,88
Bremen, Freie Hansestadt	30.084,47
Spanien, Königreich	28.841,87
NRW.BANK	26.788,30
European Investment Bank (EIB)	25.448,37
Investitionsbank Berlin	23.304,36
LfA Förderbank Bayern	20.802,99

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

Eine Wiedieranlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	776.997,95 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt 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 Aktionärsrechterichtlinie (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. Verleihte 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

Multizins-INVEST

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.

Frankfurt am Main, den 28. Juni 2021
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multizins-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 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 30. Juni 2021

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

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

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

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

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

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

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

Rechtliche Hinweise

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 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. März 2021

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



Deka Investment GmbH

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

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