

**Multirent-INVEST**

DE0008479213

Jahresbericht zum 31.03.2016

**Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Anlegerinformationen und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.**

**Der Verkaufsprospekt ist dem am Erwerb eines Anteils an dem Sondervermögen Interessierten sowie jedem Anleger des Fonds zusammen mit dem letzten veröffentlichten Jahresbericht sowie dem gegebenenfalls nach dem Jahresbericht veröffentlichten Halbjahresbericht auf Verlangen kostenlos zur Verfügung zu stellen. Daneben sind ihnen die Wesentlichen Anlegerinformationen rechtzeitig vor Vertragsschluss kostenlos zur Verfügung zu stellen.**

**Von dem Verkaufsprospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen dürfen nicht abgegeben werden. Jeder Kauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in dem Verkaufsprospekt bzw. in den Wesentlichen Anlegerinformationen enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.**

### **Wichtigste rechtliche Auswirkungen der Vertragsbeziehung**

Durch den Erwerb der Anteile wird der Anleger Miteigentümer der vom Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände nach Bruchteilen. Er kann über die Vermögensgegenstände nicht verfügen. Mit den Anteilen sind keine Stimmrechte verbunden.

Informationen über Änderungen der Anlagebedingungen werden im Bundesanzeiger sowie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft ([www.lbb-invest.de](http://www.lbb-invest.de)) veröffentlicht. Wesentliche Änderungen der Anlagepolitik im Rahmen der geltenden Anlagebedingungen werden von der LBB-INVEST auf ihrer vorgenannten Homepage erläutert.

Sämtliche Veröffentlichungen und Werbeschriften sind in deutscher Sprache abzufassen oder mit einer deutschen Übersetzung zu versehen. Die LBB-INVEST wird ferner die gesamte Kommunikation mit ihren Anlegern in deutscher Sprache führen.

### **Durchsetzung von Rechten**

Das Rechtsverhältnis zwischen LBB-INVEST und Anleger sowie die vorvertraglichen Beziehungen richten sich nach deutschem Recht. Hat der Anleger keinen allgemeinen Gerichtsstand im Inland hat, so ist nicht ausschließlicher Gerichtsstand der Sitz der Gesellschaft. Die Vollstreckung von gerichtlichen Urteilen richtet sich nach der Zivilprozessordnung, gegebenenfalls dem Gesetz über die Zwangsversteigerung und die Zwangsverwaltung bzw. der Insolvenzordnung. Da die LBB-INVEST inländischem Recht unterliegt, bedarf es keiner Anerkennung inländischer Urteile vor deren Vollstreckung.

Eine ladungsfähige Anschrift der Landesbank Berlin Investment GmbH, die Namen der gesetzlichen Vertreter, das Handelsregister, bei dem die Landesbank Berlin Investment GmbH eingetragen ist, und die Handelsregister-Nummer finden Sie am Ende dieses Berichtes.

Zur Durchsetzung ihrer Rechte können Anleger den Rechtsweg vor den ordentlichen Gerichten beschreiten oder, soweit ein solches zur Verfügung steht, auch ein Verfahren für alternative Streitbeilegung anstrengen.

Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuchs können Verbraucher die „Ombudsstelle für Investmentfonds“ des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. anrufen. Die LBB-INVEST und das Sondervermögen nehmen an Streitbeilegungsverfahren vor dieser Schlichtungsstelle teil. Die Kontaktdaten lauten:

Büro der Ombudsstelle  
Bundesverband Investment und Asset Management e.V.  
Unter den Linden 42  
10117 Berlin  
Telefon: (030) 6449046-0  
Telefax: (030) 6449046-29  
E-Mail: [info@ombudsstelle-investmentfonds.de](mailto:info@ombudsstelle-investmentfonds.de)  
[www.ombudsstelle-investmentfonds.de](http://www.ombudsstelle-investmentfonds.de)

Verbraucher sind natürliche Personen, die in das Sondervermögen zu einem Zweck investieren, der überwiegend weder ihrer gewerblichen noch ihrer selbständigen beruflichen Tätigkeit zugerechnet werden kann, die also zu Privatzwecken handeln.

Bei Streitigkeiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuchs betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen können sich die Beteiligten auch an die Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank wenden. Die Kontaktdaten lauten:

Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank  
Postfach 11 12 32  
60047 Frankfurt  
Telefon: (069) 2388-1907 oder -1906  
Telefax: (069) 2388-1919  
E-Mail: [schlichtung@bundesbank.de](mailto:schlichtung@bundesbank.de)

Das Recht, die Gerichte anzurufen, bleibt von einem Schiedsverfahren unberührt.

Stand: April 2016

## **Wichtiger Hinweis**

---

**Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen aller OGAW-Sondervermögen; Änderung der Besonderen Anlagebedingungen verschiedener OGAW-Sondervermögen: Anpassung der Anlagebedingungen an die aktuelle Fassung der OGAW-Richtlinie**

Aufgrund europarechtlicher Vorgaben hat die Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST) mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen des Sondervermögens **mit Wirkung zum 18. März 2016** an die aktuelle Fassung der OGAW-Richtlinie angepasst.

Die detaillierten Änderungen sind den Bekanntmachungen im Bundesanzeiger und auf unserer Homepage vom Februar 2016 zu entnehmen. Geänderte gesetzliche Verkaufsunterlagen sind bei der LBB-INVEST erhältlich.

## Tätigkeitsbericht des Fonds Multirent-INVEST für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

### 1. Anlagestrategie / Anlageziele

Bei dem **Multirent-INVEST** handelt es sich um einen internationalen Rentenfonds. Als **Anlageziel** wird insbesondere die Erzielung laufender Erträge angestrebt.

Die Anlage erfolgt überwiegend in Rentenpapiere gut fundierter ausländischer Aussteller mit einem Schwerpunkt auf den Schwellenländern (Entwicklungsländer, die noch nicht als voll entwickelt bezeichnet werden können, aber bereits beachtliche Fortschritte hin zum Industriestaat gemacht haben). Daneben sind auch Anlagen unterhalb von Investmentgrade, d.h. von Emittenten ausgegebene Papiere, deren Zahlungsfähigkeit am Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird, möglich, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet.

Dabei können insbesondere öffentliche Anleihen einschließlich staatsgarantierte Anleihen und Anleihen (inter)nationaler Einrichtungen sowie Unternehmens- und Bankenanleihen mit einem Staatsbezug, sowie Pfandbriefe oder ähnlich gesicherte Wertpapiere erworben werden.

In Schuldverschreibungen der Aussteller Bundesrepublik Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Japan und Vereinigte Staaten von Amerika darf der Fonds jeweils mehr als 35 Prozent seines Wertes anlegen. Zinsänderungs- und Währungsrisiken sollen durch den Einsatz von Derivaten reduziert werden.

### 2. Tätigkeit für den Fonds während des Berichtszeitraumes

Der Fonds ist überwiegend in durch internationale Ratingagenturen gut bewertete Anleihen investiert. Das Währungsrisiko, also der negative Einfluss bei Veränderungen der Wechselkurse bei auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenständen, wird durch die konsequente Absicherung der im Fonds befindlichen Währungsanleihen gegenüber dem Euro verringert. Zum Stichtag waren Devisentermingeschäfte in Schweizer Franken, britischen Pfund und US-Dollar verbucht.

Gekauft wurden zum Beispiel Titel der lettischen Elektrizitätswerke Latvenergo, die sich in Staatsbesitz befinden, in EUR, und Staatsanleihen von Montenegro in Euro. Im Berichtszeitraum wurde aufgrund des guten Chance-Risiko-Verhältnis auch vermehrt in Anleihen von afrikanischen Emittenten, wie den Staaten Nigeria, Sambia und Kamerun, investiert.

Ebenso wird das Zinsänderungsrisiko, also die Gefahr sinkender Kurse für den Fall steigender Kapitalmarktzinsen bei insbesondere lang laufenden Rentenpapieren, durch den Einsatz von Rentenfutures auf deutsche Bundesanleihen und amerikanischen Staatsanleihen maßgeblich reduziert. Des Weiteren wurden auch variable verzinsliche Wertpapiere erworben, die auch ohne Zinsabsicherung über nur geringe Laufzeitriskiken verfügen.

Die damit einhergehenden Risiken aus Derivateinsatz, also die Verringerung der Gewinnchancen durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste, sind überschaubar, da nur standardisierte, täglich besicherte und über zentrale Abwicklungsstellen zu verbuchende Futures zum Einsatz kamen.

In der Regionalstruktur des Fondsvermögens ist Osteuropa am höchsten gewichtet, da hier günstige Renditeaussichten durch die Ankoppelung an die erwartete wirtschaftliche Erholung der Eurozone bestehen.

Insgesamt fallende Rohstoffpreise, nicht nur der Energieträger sondern z. B. auch bei Industriemetallen, beeinflussten die Kreditwürdigkeit von Nettoexporteuren unmittelbar. Damit einher ging ein Kursrückgang bei den betroffenen Staatsanleihen, da die Kreditgeber höhere Bonitätszinsaufschläge forderten. Durch diesen Prozess traten zum Jahreswechsel Fondspreisrückgänge ein, während sich die Ablaufrendite des Rentenportfolios erhöhte. Ab Mitte Februar konnten diese Rückgänge im Zuge einer allgemeinen Markterholung wieder aufgeholt werden.

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios lag zum Stichtag per 31.03.2016 bei 4,60 Jahren (Vorjahr: 4,32 Jahre). Die durchschnittliche Kuponhöhe der Fondsbestände betrug zum 31.03.2016 4,35 Prozent (Vorjahr: 4,54 Prozent), die durchschnittliche Rendite 6,18 Prozent (Vorjahr: 7,21 Prozent) (Angaben jeweils ohne Liquidität und Derivate). Zum Berichtsstichtag lag die modifizierte Duration des Portfolios (mit Kasse und Derivaten) bei 0,68 Jahren (Vorjahr 0,75 Jahre). Das Durchschnittsrating betrug – unverändert gegenüber dem Vorjahr – bb+ (nach dem Ansatz des second best-Ratings).

#### Depotstruktur per 31.03.2016 <sup>1)</sup>

(enthaltene Länder nach Region)

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Osteuropa          | 23,51 % |
| Asien              | 17,26 % |
| Mittel-/Südamerika | 14,51 % |
| Europa             | 12,21 % |
| Afrika             | 10,73 % |
| Mittlerer Osten    | 8,18 %  |
| Supranational      | 5,46 %  |
| Nordamerika        | 3,37 %  |
| Ozeanien           | 1,10 %  |
| Derivate           | 0,59 %  |
| Liquidität         | 3,08 %  |

#### Depotstruktur per 31.03.2015 <sup>1)</sup>

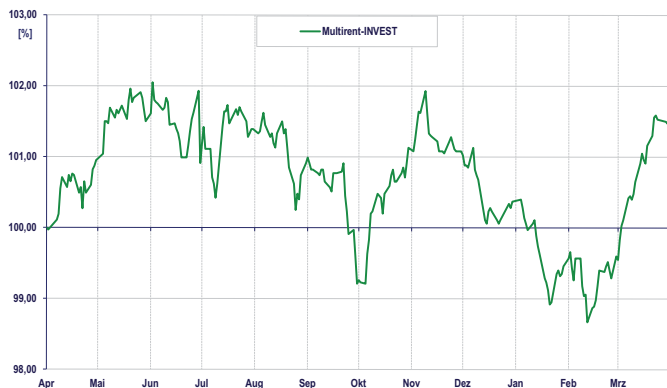
(enthaltene Länder nach Region)

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Osteuropa          | 30,36 % |
| Asien              | 21,15 % |
| Europa             | 11,93 % |
| Mittel-/Südamerika | 11,28 % |
| Afrika             | 10,88 % |
| Mittlerer Osten    | 10,17 % |
| Sonstige           | 4,40 %  |
| Nordamerika        | 1,90 %  |
| Derivate           | -5,81 % |
| Liquidität         | 3,74 %  |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

### 3. Übersicht über die Wertentwicklung während des Berichtszeitraumes

Der Multirent-INVEST konnte im Berichtszeitraum 01.04.2015 bis 31.03.2016 eine Performance nach BVI von 1,59 Prozent erzielen.



Berechnung der Fondsentwicklung gemäß BVI-Methode, auf Basis der Rücknahmepreise bereinigt um Ausschüttungen, Wiederanlagen, Aufstockungen und Rücknahmen. 31.03.2015 = 100 Prozent.

### 4. Veräußerungsgeschäfte im Berichtszeitraum

Die Veräußerungsgeschäfte für das Sondervermögen führten im Berichtszeitraum zu einem realisierten Ergebnis in Höhe von Euro -2.272.919,54. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

| Realisierte Gewinne aus:  | in Euro      |
|---------------------------|--------------|
| Renten                    | 426.687,85   |
| Sonstige Wertpapiere      | 118.767,06   |
| Derivate                  | 472.426,53   |
| Devisenkursgewinne        | 3.352.941,85 |
| Realisierte Verluste aus: | in Euro      |
| Renten                    | 350.123,13   |
| Derivate                  | 4.331.670,20 |
| Devisenkursverluste       | 1.961.949,50 |

### 5. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Nachstehend werden die für den Fonds relevanten wesentlichen Ereignisse im Sinne des § 8 Abs. 3 Nr. 3 und 4 KARBV aufgeführt:

**Anpassung der Anlagebedingungen:** Aufgrund europarechtlicher Vorgaben hat die Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST) mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen des Sondervermögens mit Wirkung zum 18. März 2016 an die aktuelle Fassung der OGAW-Richtlinie angepasst.

### 6. Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

**Marktpreisrisiko:** Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Dem Marktpreisrisiko wurde durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände begegnet. Negative Entwicklungen in einzelnen Ländern und Regionen können somit in ihrer Auswirkung auf den Fonds abgebildet werden.

**Liquiditätsrisiko:** Liquiditätsrisiken können dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger könnte gegebenenfalls die von ihm geplante Halte-dauer nicht realisieren und ihm könnten das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, bei entsprechender gesetzlicher Zulässigkeit, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert / Marktwert zu veräußern.

Um das Liquiditätsrisiko zu verringern, wurden größtenteils Anleihen größerer Emissionen gekauft, deren Handelbarkeit besser gewährleistet ist.

**Operationelle Risiken:** Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die sich aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

**Abwicklungsrisiko (Risiken aus Handels- und Clearingmechanismen):** Bei der Abwicklung von Wertpapiergeschäften über ein elektronisches System besteht das Risiko, dass eine der Vertragsparteien verzögert oder nicht vereinbarungsgemäß zahlt oder die Wertpapiere nicht fristgerecht liefert. Dies gilt umso mehr, wenn es sich bei den Vermögensgegenständen um solche Vermögensgegenstände handelt, die an Börsen oder anderen organisierten Märkten in Ländern gehandelt werden, deren Entwicklung noch nicht internationalen Standards entspricht oder deren Umsatzvolumina noch gering sind.

Dem Abwicklungsrisiko wurde durch die sorgfältige Auswahl der Vertragsparteien für Wertpapiergeschäfte entgegengewirkt.

**Adressenausfallrisiko:** Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (Kontrahenten), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds

geschlossenen Vertrages kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Das Fondsmanagement hat durch eine breite Streuung der Emittenten und das Handeln von standardisierten Derivaten über zentrale Terminbörsen versucht, dieses Risiko zu minimieren.

**Kapitalmarktrisiko:** Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Es waren keine besonderen Aktivitäten notwendig.

**Länder- oder Transferrisiko:** Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung oder -bereitschaft seines Sitzlandes, oder aus anderen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z. B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Dies gilt in besonderem Maße bei Fremdwährungsanlagen in Märkten oder in Vermögensgegenständen von Ausstellern mit Sitz in Ländern, die noch nicht internationalen Standards entsprechen.

Dieses Risiko wurde durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände und Fokussierung auf Anleihen, die auf internationalen Börsenplätzen abgewickelt werden, reduziert.

**Marktrisiko:** Bei Vermögensgegenständen, die auf Märkten erworben oder von Ausstellern mit Sitz in Ländern begeben werden, die noch nicht internationalen Standards entsprechen, ist darüber hinaus zu beachten, dass die rechtlichen Rahmenbedingungen einen geringeren Umfang an Anlegerschutz und Informationen bieten. Dies kann zum einen bedeuten, dass die Bewertung von Vermögenswerten der Aussteller anders erfolgt als international üblich, was wiederum die Bewertung der Vermögensgegenstände beeinflusst. Zudem kann die Anlage in Vermögensgegenständen im Falle von Genehmigungserfordernissen durch eine verzögerte oder gar nicht erfolgende Genehmigungserteilung negativ beeinflusst werden.

Durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände wurde die Auswirkung des Marktrisikos auf den Fonds verringert. Die zufließenden Mittel im Berichtszeitraum wurden genutzt, um eine noch breitere Streuung zu erreichen.

**Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften:** Der Fonds darf Derivatgeschäfte zu den oben unter „Anlagepolitik“ genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern. Für weitere Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften verweisen wir auf die Risikohinweise im Verkaufsprospekt.

Das Fondsmanagement hat Derivate eingesetzt, um das Laufzeitrisiko gemäß der Strategie stark zu verringern. Des Weiteren wurden über Devisentermingeschäfte alle Fremdwährungen gegen den Euro abgesichert. Die Geschäfte waren somit durchweg absichernder Natur.

**Verwahrrisiko:** Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen bzw. höherer Gewalt resultieren kann. Dies gilt umso mehr, wenn es sich bei den Vermögensgegenständen um solche Vermögensgegenstände handelt, die bei Verwahrstellen in Ländern verwahrt werden, deren Entwicklung noch nicht internationalen Standards entspricht.

Dieses Risiko wurde durch eine breite Streuung der Vermögensgegenstände und durch Fokussierung auf Anleihen, die an Börsenplätzen gehandelt werden, die internationalen Standards entsprechen, reduziert.

## Vermögensübersicht

| I. Vermögensgegenstände                 | Anteil am Fondsvermögen in % |
|---|------------------------------|
| <b>1. Anleihen</b>                      |                              |
| (enthaltene Länder nach Region)         |                              |
| Osteuropa                               | 23,51                        |
| Asien                                   | 17,26                        |
| Mittel/Südamerika                       | 14,51                        |
| Europa                                  | 12,21                        |
| Afrika                                  | 10,73                        |
| Mittlerer Osten                         | 8,18                         |
| Supranational                           | 5,46                         |
| Nordamerika                             | 3,37                         |
| Ozeanien                                | 1,10                         |
| <b>2. Derivate</b>                      | 0,59                         |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | 2,11                         |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | 2,04                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | -1,07                        |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>100,00 <sup>*)</sup></b>  |

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.16 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |      |
|---|--------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                                       |                  |                                    |                                       | <b>EUR</b> | <b>32.877.711,66</b> | <b>42,07</b>         |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                       |                  |                                    |                                       |            |                      |                      |      |
| 2,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Anl. 2012(16)                    | CH0194215650 | CHF                                   | 500              | 0                                  | 0                                     | %          | 100,310000           | 459.168,73           | 0,59 |
| 2,5000 % Eksportfinans ASA SF-MTN 2009(19)                                  | CH0106322123 | CHF                                   | 500              | 500                                | 0                                     | %          | 104,150000           | 476.746,32           | 0,61 |
| 2,5000 % Heta Asset Resolution AG SF-Publ.Covered MTN 2005(16)              | CH0023309286 | CHF                                   | 500              | 0                                  | 0                                     | %          | 99,620000            | 456.010,25           | 0,58 |
| 2,5000 % Kommunalkred. Austria AG (NEU) SF-MT.Schuld.v.2006(22)             | CH0024015452 | CHF                                   | 500              | 500                                | 0                                     | %          | 101,200000           | 463.242,70           | 0,59 |
| 2,5000 % mFinance France S.A. SF-MTN 2013(18)                               | CH0222418268 | CHF                                   | 500              | 500                                | 0                                     | %          | 100,000000           | 457.749,70           | 0,59 |
| 2,5900 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(19)                    | CH0246198037 | CHF                                   | 500              | 500                                | 0                                     | %          | 91,450000            | 418.612,10           | 0,54 |
| 3,2500 % Bco Santander (BR) SA (KY-Br.) SF-MTN 2012(16)                     | CH0181943983 | CHF                                   | 500              | 500                                | 0                                     | %          | 99,950000            | 457.520,83           | 0,59 |
| 3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(22)                    | CH0246199050 | CHF                                   | 500              | 0                                  | 0                                     | %          | 84,550000            | 387.027,37           | 0,50 |
| 0,8125 % Bosn.u.Herzeg.,Föder. DM-FLR Bds 1997(10-21) Reg.S B <sup>1)</sup> | XS0082227546 | DEM                                   | 3.000            | 0                                  | 0                                     | %          | 82,422417            | 632.128,69           | 0,81 |
| 0,8125 % Bosn.u.Herzeg.,Föder. DM-FLR Bds 97(98/05-17)Reg.S A <sup>2)</sup> | XS0082227462 | DEM                                   | 2.770            | 770                                | 0                                     | %          | 90,206555            | 357.721,29           | 0,46 |

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> Poolfaktor 0,5

<sup>2)</sup> Poolfaktor 0,28

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.16 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|---|---------------------|--|----------------------|---|------------|--------------------|------------------------------|
| 0,0000 % Institut Català de Finances<br>EO-FLR Obl. 2007(22)                      | ES0255281075 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 82,059688  | 410.298,44         | 0,53                         |
| 0,1360 % M6 Duna Autopalya Koncesszios<br>EO-FLR Nts 06(11/25) <sup>1)</sup>      | XS0245906150 | EUR   | 1.000               | 0  | 0                    | % | 77,873519  | 350.321,42         | 0,45                         |
| 1,0000 % Corporación Andina de Fomento<br>EO-MTN 2015(20)                         | XS1317969944 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 101,243000 | 506.215,00         | 0,65                         |
| 1,7260 % HSBC Bank PLC<br>EO-FLR CL MTN 2011(16)                                  | XS0645779645 | EUR   | 1.000               | 0  | 0                    | % | 99,525940  | 995.259,40         | 1,27                         |
| 1,7500 % Emirates NBD PJSC<br>EO-MTN 2015(22)                                     | XS1207079499 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 96,435000  | 482.175,00         | 0,62                         |
| 2,0000 % mFinance France S.A.<br>EO-MTN 2014(21)                                  | XS1143974159 | EUR   | 500                 | 110                                      | 0                    | % | 94,907000  | 474.535,00         | 0,61                         |
| 2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt.<br>EO-Notes 2015(21)                      | XS1330975977 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,765000 | 503.825,00         | 0,64                         |
| 2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)                                       | XS1292352843 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 101,546000 | 507.730,00         | 0,65                         |
| 2,8750 % Indonesien, Republik<br>EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S                    | XS1084368593 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 102,900000 | 514.500,00         | 0,66                         |
| 2,8750 % Nova Ljubljanska Banka d.d.<br>EO-Bonds 2014(17) Reg.S                   | XS1081728195 | EUR   | 350                 | 0  | 0                    | % | 101,500000 | 355.250,00         | 0,45                         |
| 2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)  | XS1083844503 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 104,050000 | 520.250,00         | 0,67                         |
| 2,9590 % Sudaçor S.A.<br>EO-FLR Obrigações 2014(17)                               | PTSDRAOE0004 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 100,644192 | 503.220,96         | 0,64                         |
| 3,0000 % SPRHI S.A. EO-Bonds 2015(19)   | PTSRHAE0026  | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,980620  | 494.903,10         | 0,63                         |
| 3,1250 % Arion Bank hf. EO-MTN 2015(18)   | XS1199968303 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 101,620000 | 508.100,00         | 0,65                         |
| 3,1490 % Deutsche Bank AG, London Br.<br>EO-FLR CLN 2008(18)                      | XS0373180941 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 99,284409  | 496.422,05         | 0,64                         |
| 3,5000 % Marokko, Königreich<br>EO-Notes 2014(24) Reg.S                           | XS1079233810 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 102,280000 | 511.400,00         | 0,65                         |
| 3,5000 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O<br>EO-MTN 2014(19)                        | XS1077629225 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 101,075000 | 505.375,00         | 0,65                         |
| 3,7500 % Adria Mobil d.o.o.<br>EO-Bonds 2015(20)                                  | SI0032103507 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 99,881988  | 499.409,94         | 0,64                         |
| 3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman)<br>EO-MTN 2013(13/18) Reg.S                | XS0955552178 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 98,330000  | 491.650,00         | 0,63                         |
| 3,7500 % South Africa, Republic of...<br>EO-Notes 2014(26)                        | XS1090107159 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 96,500000  | 482.500,00         | 0,62                         |
| 3,8750 % Kolumbien, Republik<br>EO-Bonds 2016(16/26)                              | XS1385239006 | EUR   | 250                 | 250                                      | 0                    | % | 100,600000 | 251.500,00         | 0,32                         |
| 4,2500 % Heta Asset Resolution AG<br>EO-MTN 2006(16)                              | XS0272401356 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 69,179000  | 345.895,00         | 0,44                         |
| 4,3750 % Heta Asset Resolution AG<br>EO-MTN 2007(17)                              | XS0281875483 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 69,410000  | 347.050,00         | 0,44                         |
| 4,3750 % Vale S.A. EO-Notes 2010(18)  | XS0497362748 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 99,900000  | 499.500,00         | 0,64                         |
| 4,9590 % Deutsche Bank AG, London Br.<br>FLR-Cr.Lin.Nts.v.08(10-16) <sup>2)</sup> | XS0370446444 | EUR   | 2.400               | 900                                      | 0                    | % | 99,553932  | 199.107,86         | 0,25                         |
| 5,5000 % Zagrebacki Holding d.o.o.<br>EO-Notes 2007(17)                           | XS0309688918 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 95,600000  | 478.000,00         | 0,61                         |
| 5,6900 % UniCredit Bank Austria AG<br>EO-MTN 2003(16)                             | XS0171936510 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 99,971893  | 499.859,47         | 0,64                         |
| 5,7340 % Montenegro, Republik<br>EO-FLR Notes 2013(14-16) <sup>3)</sup>           | XS1003271399 | EUR   | 1.000               | 500                                      | 0                    | % | 100,250000 | 340.850,00         | 0,44                         |
| 5,7500 % Montenegro, Republik<br>EO-Notes 2016(21) Reg.S                          | XS1377508996 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,500000  | 492.500,00         | 0,63                         |
| 6,0000 % Commerzbank AG<br>Cred.Lin.Nts.v.15(17)                                  | XS1278856726 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,516510  | 492.582,55         | 0,63                         |
| 6,5000 % Nelja Energia AS<br>EO-FLR Bonds 2015(15/21)                             | NO0010737174 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 99,996439  | 499.982,20         | 0,64                         |
| 8,5000 % Buenos Aires, Province of...<br>EO-Bonds 2005(12-17) Reg.S <sup>4)</sup> | XS0234088994 | EUR   | 750                 | 0  | 0                    | % | 102,200000 | 229.950,00         | 0,29                         |

<sup>1)</sup> Poolfaktor 0,449859491

<sup>2)</sup> Poolfaktor 0,08333333

<sup>2)</sup> Poolfaktor 0,34

<sup>2)</sup> Poolfaktor 0,3



| Gattungsbezeichnung  | Markt        | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.16 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|---|---------------------|--|----------------------|---|------------|--------------------|------------------------------|
| 2,2500 % Kookmin Bank (New)<br>DL-M.-T. Mtg.Cov.B.16(21)Reg.S            | USY2350DAC03 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,081000 | 440.691,33         | 0,56                         |
| 2,5000 % Doosan Power System S.A.<br>DL-FLR Nts 2015(18/45)              | XS1327109291 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,230000 | 441.347,42         | 0,56                         |
| 2,7620 % Petrobras Global Finance B.V.<br>DL-FLR Notes 2013(19)          | US71647NAE94 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 81,000000  | 356.671,07         | 0,46                         |
| 3,5000 % CCCI Treasure Ltd.<br>DL-FLR Notes 2015(20/Und.)                | XS1214407410 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,125000 | 440.885,07         | 0,56                         |
| 3,5000 % Greenland Global Investm. Ltd.<br>DL-MTN 2014(17)               | XS1122384685 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 100,345000 | 441.853,81         | 0,57                         |
| 3,6250 % HK Baorong Development Ltd.<br>DL-Bonds 2015(18)                | XS1327049703 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,930000 | 444.429,77         | 0,57                         |
| 3,8750 % Global Logistic Properties Ltd<br>DL-Notes 2015(25)             | XS1242348164 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 99,650000  | 438.793,48         | 0,56                         |
| 4,0000 % Vietnam, Republik<br>DL-Bonds 1998(13-28) PAR <sup>1)</sup>     | XS0085134145 | USD   | 750                 | 0  | 0                    | % | 98,419135  | 574.218,66         | 0,73                         |
| 4,2110 % Saudi Electr.Global Sukuk Co.<br>DL-Certificates 2012(22) Reg.S | XS0767862914 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 103,500000 | 455.746,37         | 0,58                         |
| 4,2500 % IDBI Bank Ltd. (Dubai Branch)<br>DL-MTN 15(20) Reg.S            | XS1325600994 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 102,160000 | 449.845,88         | 0,58                         |
| 4,2500 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero)<br>DL-Notes 2015(25) Reg.S       | USY7133MAC39 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 95,670000  | 421.268,16         | 0,54                         |
| 4,3750 % Bluestar Finance Holdings Ltd.<br>DL-FLR Notes 2015(18/Und.)    | XS1334043095 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 99,500000  | 438.132,98         | 0,56                         |
| 4,8750 % PTT Expl. & Prod. PCL<br>DL-FLR Nts 2014(19/Und) Reg.S          | USY7145PCN60 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 98,000000  | 431.527,96         | 0,55                         |
| 5,0000 % Eurasian Development Bank<br>DL-MTN 2013(20)Reg.S               | XS0972645112 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 102,060000 | 449.405,55         | 0,58                         |
| 5,0000 % Kuwait Projects Co. (Cayman)<br>DL-MTN 2016(23)                 | XS1379107219 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,905000 | 444.319,68         | 0,57                         |
| 5,1250 % Nigeria, Bundesrepublik<br>DL-Notes 2013(18) Reg.S              | XS0944707651 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,500000  | 433.729,63         | 0,56                         |
| 5,3000 % SriLankan Airlines<br>DL-Notes 2014(19)                         | XS1080090126 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 95,000000  | 418.317,92         | 0,54                         |
| 5,3750 % Sambia, Republik<br>DL-Bonds 2012(22) Reg.S                     | XS0828779594 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 75,850000  | 333.993,84         | 0,43                         |
| 5,7500 % Development Bank of Mongolia<br>DL-MTN 2012(17)                 | XS0755567301 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 97,000000  | 427.124,61         | 0,55                         |
| 5,9500 % Cayman Islands, Government<br>DL-Notes 2009(19) Reg.S           | USG1986TAA37 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 112,285300 | 494.431,09         | 0,63                         |
| 5,9500 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd.<br>DL-Bonds 2015(20)             | XS1238157181 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 101,170000 | 445.486,57         | 0,57                         |
| 6,1250 % Bahrain, Königreich<br>DL-Bonds 2012(22) Reg.S                  | XS0794901727 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,700000  | 434.610,30         | 0,56                         |
| 6,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK<br>DL-Notes 2013(18)             | XS0998947500 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 100,750000 | 443.637,16         | 0,57                         |
| 6,5000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan<br>DL-MTN 2005(20)                | XS0220743776 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 103,825000 | 457.177,45         | 0,59                         |
| 6,6250 % Chalco HK Investment Co.<br>DL-FLR Bds 2013(13/Und.)            | XS0984058957 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 104,100000 | 458.388,38         | 0,59                         |
| 6,6250 % Fiji, Republic of...<br>DL-Bonds 2015(20)                       | XS1280754968 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,504062  | 433.747,52         | 0,56                         |
| 6,8750 % Georgian Oil & Gas Corp.<br>DL-Notes 2012(17) Reg.S             | XS0652911420 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 99,750000  | 439.233,82         | 0,56                         |
| 7,0000 % Seychellen, Republik<br>DL-Notes 2010(16-26)                    | XS0471464023 | USD   | 400                 | 400                                      | 0                    | % | 98,000000  | 345.222,37         | 0,44                         |
| 7,1250 % ESKOM Holdings SOC Limited<br>DL-MTN 2015(25)Reg.S              | XS1187065443 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 92,625000  | 407.859,97         | 0,52                         |
| 8,2000 % Gabun DL-Bonds 2007(17) Reg.S                                   | XS0333225000 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 101,000000 | 444.738,00         | 0,57                         |
| 8,5000 % Ghana, Republic of...<br>DL-Bonds 2007(17) Reg.S                | XS0323760370 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 98,750000  | 434.830,47         | 0,56                         |

<sup>1)</sup> Poolfaktor 0,883331



| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.16 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|---|---------------------|--|----------------------|---|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |   |                     |  |                      |   | <b>EUR</b> | <b>34.109.017,24</b> | <b>43,65</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                     |  |                      |   |            |                      |                              |
| 0,0000 % Heta Asset Resolution AG<br>EO-FLR MTN 2007(15)                          | XS0292051835 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 68,667000  | 343.335,00           | 0,44                         |
| 1,6250 % Famous Kind International Ltd.<br>EO-MTN 2015(18)                        | XS1225365482 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,490000  | 492.450,00           | 0,63                         |
| 1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV<br>EO-Notes 2016(16/23)                   | XS1378895954 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 99,400000  | 497.000,00           | 0,64                         |
| 1,9000 % Latvenergo A.S. EO-Notes 2015(22)  | LV0000801777 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 103,156400 | 515.782,00           | 0,66                         |
| 1,9480 % Commerzbank AG<br>FLR-CLN v.15(25) Multibank Inc                         | XS1323608981 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 103,116747 | 515.583,74           | 0,66                         |
| 2,3750 % SATO Oyj EO-MTN 2016(16/21)  | XS1384762271 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,110000 | 500.550,00           | 0,64                         |
| 2,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-MTN 2014(21)   | XS1090450047 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 103,560000 | 517.800,00           | 0,66                         |
| 2,5000 % ORLEN Capital AB<br>EO-Notes 2014(21)                                    | XS1082660744 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 101,000000 | 505.000,00           | 0,65                         |
| 2,5490 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V.<br>EO-FLR CL MTN 2014(16)                 | XS0933664509 | EUR   | 850                 | 350                                      | 0                    | % | 99,129997  | 842.604,97           | 1,08                         |
| 2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V.<br>EO-Notes 2015(25)                        | XS1185941850 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,020000  | 490.100,00           | 0,63                         |
| 2,7500 % BRF S.A.<br>EO-Notes 2015(15/22) Reg.S                                   | XS1242327168 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 92,900000  | 464.500,00           | 0,59                         |
| 2,7500 % ONGC Videsh Ltd.<br>EO-Notes 2014(21) Reg.S                              | XS1084958989 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 101,700000 | 508.500,00           | 0,65                         |
| 2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26)   | XS1315181708 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,400000 | 502.000,00           | 0,64                         |
| 2,8750 % Ansaldo Energia S.p.A.<br>EO-Notes 2015(20)                              | XS1224617347 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,720000 | 503.600,00           | 0,64                         |
| 2,8750 % Íslandsbanki hf. EO-MTN 2015(18)   | XS1266140984 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,899443 | 504.497,22           | 0,65                         |
| 3,0000 % Landsbankinn hf. EO-MTN 2015(18)   | XS1308312658 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 101,310000 | 506.550,00           | 0,65                         |
| 3,0350 % VEB Finance PLC<br>EO-Med.-Term LPN13(18)'VEB Bk'                        | XS0893205186 | EUR   | 500                 | 0  | 500                  | % | 98,465000  | 492.325,00           | 0,63                         |
| 3,2500 % Petrol d.d., Ljubljana<br>EO-Bonds 2014(19)                              | XS1028951777 | EUR   | 500                 | 250                                      | 250                  | % | 106,550000 | 532.750,00           | 0,68                         |
| 3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg<br>EO-MTN 2014(19)                          | XS1070363343 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 91,200000  | 456.000,00           | 0,58                         |
| 3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S.<br>EO-MTN 2014(19)                          | XS1084838496 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 101,200000 | 506.000,00           | 0,65                         |
| 3,5000 % Votorantim Cimentos S.A.<br>EO-Notes 2015(15/22) Reg.S                   | XS1232126810 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 76,560000  | 382.800,00           | 0,49                         |
| 3,6000 % Gaz Capital S.A.<br>EO-M.T.LPN 2014(21) GAZPROM                          | XS1038646078 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 100,430000 | 502.150,00           | 0,64                         |
| 3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES-<br>EO-Notes 2014(19) Reg.S                | XS1017435782 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 94,950000  | 474.750,00           | 0,61                         |
| 3,7500 % NE Property Coöperatief U.A.<br>EO-Notes 2015(15/21)                     | XS1325078308 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,098000 | 500.490,00           | 0,64                         |
| 3,7660 % Citigroup Inc.<br>EO-FLR Credit Lkd MTN 2015(18)                         | XS1190576048 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 98,216128  | 491.080,64           | 0,63                         |
| 3,8000 % Erste Group Bank AG<br>EO-Credit Lkd MTN 2014(20) 42                     | AT0000A15Q30 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 93,813000  | 469.065,00           | 0,60                         |
| 3,8750 % National Bank of Greece S.A.<br>EO-MTN 2009(16)                          | XS0438753294 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 98,575000  | 492.875,00           | 0,63                         |
| 3,9750 % Mazedonien, Republik<br>EO-Bonds 2014(21) Reg.S                          | XS1087984164 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 95,250000  | 476.250,00           | 0,61                         |
| 4,0000 % GPB Eurobond Fin.PLC<br>EO-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S                   | XS1084024584 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 99,600000  | 498.000,00           | 0,64                         |
| 4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD<br>EO-Bonds 2013(18)                        | XS0989152573 | EUR   | 500                 | 100                                      | 0                    | % | 95,750000  | 478.750,00           | 0,61                         |
| 4,2500 % Citigroup Inc.<br>EO-Credit Linked MTN 2014(17)                          | XS1127230560 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 100,718337 | 503.591,69           | 0,64                         |
| 4,5000 % Banque Centrale de Tunisie<br>EO-MTN 2005(20)Reg.S                       | XS0222293382 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 97,700000  | 488.500,00           | 0,63                         |

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.16 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|--|--------------|---|---------------------|--|----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| 4,5200 % Erste Group Bank AG<br>EO-Credit Lkd MTN 2014(17)03           | AT000B120548 | EUR   | 500                 | 0  | 500                  | %    | 100,504000         | 502.520,00                   | 0,64 |
| 4,8750 % Mazedonien, Republik<br>EO-Bonds 2015(20) Reg.S               | XS1318363766 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 99,600000          | 498.000,00                   | 0,64 |
| 5,0100 % Citigroup Inc.<br>EO-FLR Cred. Lkd MTN 2014(17)               | XS1063348970 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | %    | 99,495079          | 497.475,40                   | 0,64 |
| 5,1000 % Erste Group Bank AG<br>EO-Credit Lkd MTN 2014(24) 30          | AT0000A14QF1 | EUR   | 600                 | 0  | 0                    | %    | 98,980000          | 593.880,00                   | 0,76 |
| 5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)<br>EO-MTN 2016(16/23)             | XS1379158048 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 102,600000         | 513.000,00                   | 0,66 |
| 5,2000 % Litauen, Republik<br>EO-Bonds 2011(18) Ser.7YR                | LT0000607053 | EUR   | 579,24004           | 579,24004                                | 0                    | %    | 109,875130         | 636.440,75                   | 0,81 |
| 5,6250 % Oi Brasil Hold.Coöperat U.A.<br>EO-Notes 2015(15/21) Reg.S    | XS1245244402 | EUR   | 1.000               | 1.000                                    | 0                    | %    | 25,640000          | 256.400,00                   | 0,33 |
| 5,7500 % Albanien, Republik<br>EO-Notes 2015(20)                       | XS1300502041 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 105,000000         | 525.000,00                   | 0,67 |
| 5,8750 % Petrobras Global Finance B.V.<br>EO-Notes 2011(12/22)         | XS0716979595 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | %    | 83,150000          | 415.750,00                   | 0,53 |
| 6,3000 % Citigroup Inc.<br>EO-Credit Lkd MTN 2014(14-19) <sup>1)</sup> | XS1046807472 | EUR   | 400                 | 0  | 0                    | %    | 100,776171         | 229.352,62                   | 0,29 |
| 6,5000 % ICBC Standard Bank PLC<br>EO-FLR Forex Lkd MTN 2015(16)       | XS1322784403 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 101,591941         | 507.959,71                   | 0,65 |
| 6,0000 % Dubai Holding Commercial Opera<br>LS-MTN 2007(17)             | XS0285303748 | GBP   | 400                 | 0  | 0                    | %    | 101,300000         | 515.587,22                   | 0,66 |
| 0,0000 % Ukraine<br>DL-FLR Secs 2015(40)IO GDP-Lkd                     | XS1303929894 | USD   | 107                 | 107                                      | 0                    | %    | 31,650000          | 29.824,31                    | 0,04 |
| 3,3750 % Nacional Financiera (Nafin)<br>DL-Notes 2015(15/20) Reg.S     | USP7071QAA24 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 101,000000         | 444.738,00                   | 0,57 |
| 3,9580 % Lamar Funding Ltd.<br>DL-Notes 2015(25) Reg.S                 | XS1117297355 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 89,270000          | 393.086,75                   | 0,50 |
| 4,3750 % Africa Finance Corp.<br>DL-Med.-T. Nts 2015(20)Reg.S          | XS1225008538 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 101,150000         | 445.398,50                   | 0,57 |
| 4,3750 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman)<br>DL-Nts 2015(15/25) Reg.S    | USP14517AA73 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 100,950000         | 444.517,83                   | 0,57 |
| 4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile<br>DL-Notes 2015(25) Reg.S     | USP3143NAW40 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 101,300000         | 446.059,00                   | 0,57 |
| 4,5000 % Uruguay, Republik<br>DL-Bonds 2013(22-24)                     | US760942AZ58 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 106,600000         | 469.396,74                   | 0,60 |
| 4,7500 % African Export-Import Bank<br>DL-MTN 2014(19)                 | XS1091688660 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | %    | 101,865000         | 448.546,90                   | 0,57 |
| 4,7500 % Türkiye Halk Bankasi A.S.<br>DL-Notes 2015(21) Reg.S          | XS1188073081 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | %    | 96,060000          | 422.985,47                   | 0,54 |
| 5,0000 % Belize, Government Of...<br>DL-Bonds 2013(19-38) Reg.S        | USP16394AG62 | USD   | 509,2               | 509,2                                    | 0                    | %    | 53,139472          | 238.296,95                   | 0,30 |
| 5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd.<br>DL-Notes 2014(24) 144A          | IL0060001943 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | %    | 106,400000         | 468.516,07                   | 0,60 |
| 5,1250 % Akbank T.A.S.<br>DL-Med.-T. Nts 2015(25)Reg.S                 | XS1210422074 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | %    | 97,150000          | 427.785,12                   | 0,55 |
| 5,1250 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS<br>DL-Notes 2015(20)           | XS1219733752 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 100,930000         | 444.429,77                   | 0,57 |
| 5,2500 % Namibia, Republic of...<br>DL-Notes 2015(25) Reg.S            | XS1311099540 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 96,600000          | 425.363,28                   | 0,54 |
| 5,2500 % Petróleos de Venezuela S.A.<br>DL-Notes 2007(07/17)           | XS0294364103 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | %    | 50,350000          | 221.708,50                   | 0,28 |
| 5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)                           | US279158AL39 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 89,660000          | 394.804,05                   | 0,51 |
| 5,3750 % Samarco Mineracao S.A.<br>DL-Notes 2014(14/24) Reg.S          | USP84050AC02 | USD   | 500                 | 1.000                                    | 1.000                | %    | 60,250000          | 265.301,63                   | 0,34 |
| 5,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi<br>DL-Bonds 2016(21) Reg.S      | XS1345632811 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | %    | 101,855000         | 448.502,86                   | 0,57 |

<sup>1)</sup> Poolfaktor 0,5689654

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.16 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|---|---------------------|--|----------------------|---|------------|---------------------|------------------------------|
| 5,6250 % Internat. Bank of Azerbaijan<br>DL-Notes 2014(19)                        | XS1076436218 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 92,250000  | 406.208,72          | 0,52                         |
| 5,8750 % Kenia, Republik<br>DL-Notes 2014(19) Reg.S                               | XS1028951850 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 98,810000  | 435.094,67          | 0,56                         |
| 6,0000 % AES Panama S.A.<br>DL-Bonds 2015(15/22) Reg.S                            | USP0608CAA01 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,851100 | 444.082,34          | 0,57                         |
| 6,8750 % Southern Gas Corridor<br>DL-Notes 2016(26) Reg.S                         | XS1319820897 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,370000 | 441.963,89          | 0,57                         |
| 7,0000 % Northern Lights III B.V.<br>DL-LPN 2012(15-19) Rep. Angola <sup>1)</sup> | XS0814512223 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 97,480000  | 375.583,44          | 0,48                         |
| 7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(19) Reg.S  | XS1303918269 | USD   | 453                 | 453                                      | 0                    | % | 93,400000  | 372.612,95          | 0,48                         |
| 8,5000 % CA Electricidad d.Caracas S.-S<br>DL-Bonds 08(08/18) Reg.S               | XS0356521160 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 35,700000  | 157.199,47          | 0,20                         |
| 8,5000 % Mestenio Ltd.<br>DL-MTN 2014(15-20) 1 <sup>2)</sup>                      | XS1142330304 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 105,142088 | 354.949,07          | 0,45                         |
| 8,7500 % Honduras, Republik<br>DL-Notes 2013(20) Reg.S                            | XS1006084211 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 111,750000 | 492.073,98          | 0,63                         |
| 9,5000 % Kamerun, Republik<br>DL-Notes 2015(23-25) Reg.S                          | XS1313779081 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 94,250000  | 415.015,41          | 0,53                         |
| 9,7500 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd.<br>DL-Notes 2009(19) Reg.S                | USP78954AC19 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 103,750000 | 456.847,20          | 0,58                         |
| 12,0000 % Diiijan Finance B.V.<br>DL-MTN LPN15(19-20)Ardshininv.                  | XS1117287638 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 95,531318  | 420.657,50          | 0,54                         |
| 12,3750 % Córdoba, Provincia de...<br>DL-Nts 2010(10/17) Reg.S                    | USP79171AB31 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 105,000000 | 462.351,39          | 0,59                         |
| 12,5000 % Saderea Ltd.<br>DL-Notes 2014(15-26) <sup>3)</sup>                      | XS1136935506 | USD   | 500                 | 0  | 0                    | % | 83,000000  | 348.519,53          | 0,45                         |
| <b>Neuemissionen</b>  |              |   |                     |  |                      |   | <b>EUR</b> | <b>1.342.778,51</b> | <b>1,72</b>                  |
| <b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>                                      |              |   |                     |  |                      |   |            |                     |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                     |  |                      |   |            |                     |                              |
| 3,1080 % TMB Bank PCL (Caym. Islds Br.)<br>DL-MTN 2016(21)                        | XS1388084169 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 101,240000 | 445.794,80          | 0,57                         |
| 4,3570 % Axiata SPV2 Berhad<br>DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S                      | XS1382802095 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 103,235000 | 454.579,48          | 0,58                         |
| <b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>              |              |   |                     |  |                      |   |            |                     |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                     |  |                      |   |            |                     |                              |
| 3,6000 % DIB Sukuk Ltd.<br>DL-Med.-Term Tr.Certs 2016(21)                         | XS1387925958 | USD   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 100,470000 | 442.404,23          | 0,57                         |
|   |              |   |                     |  |                      |   |            | <b>6.947.636,28</b> | <b>8,89</b>                  |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |   |                     |  |                      |   |            |                     |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                     |  |                      |   |            |                     |                              |
| 0,9620 % Arion Bank hf.<br>EO-FLR Bonds 2010(12-18) <sup>4)</sup>                 | IS0000019784 | EUR   | 750                 | 0  | 0                    | % | 95,305529  | 306.336,75          | 0,39                         |
| 1,1100 % Tatra Banka AS<br>EO-Cov. Bonds 2015(25)                                 | SK4120010711 | EUR   | 500                 | 500                                      | 0                    | % | 104,064631 | 520.323,16          | 0,67                         |
| 2,5000 % Ungarn<br>EO-Inflation Lkd Bds 2013(16)                                  | HU0000402664 | EUR   | 500                 | 0  | 0                    | % | 99,306569  | 496.532,85          | 0,64                         |

<sup>1)</sup> Poolfaktor 0,875

<sup>2)</sup> Poolfaktor 0,76666666

<sup>3)</sup> Poolfaktor 0,95359979

<sup>4)</sup> Poolfaktor 0,428568

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.16 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |      |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|-------------------|------------|----------------------|----------------------|------|
| 3,5000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Bonds 2014(19)                                  | SK4120010307 |       | EUR                                   | 500              | 500                                | 0                 | %          | 102,495049           | 512.475,25           | 0,66 |
| 4,5000 % Zypern, Republik EO-Bonds 2007(17)  | CY0140160819 |       | EUR                                   | 500              | 0                                  | 0                 | %          | 102,283900           | 511.419,50           | 0,65 |
| 4,8510 % Athens Urban Transport Org. EO-Notes 2008(16)                                 | GR1150001666 |       | EUR                                   | 500              | 0                                  | 0                 | %          | 95,911245            | 479.556,23           | 0,61 |
| 9,5000 % STARTS (Ireland) PLC EO-Credit Linked MTN 2016(18)                            | XS1353792044 |       | EUR                                   | 500              | 500                                | 0                 | %          | 100,749482           | 503.747,41           | 0,64 |
| 0,8684 % Landsvirkjun DL-FLR MTN 2006(21)  | XS0244814330 |       | USD                                   | 500              | 0                                  | 0                 | %          | 88,796187            | 391.000,38           | 0,50 |
| 4,4390 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DL-FLR Credit Lkd MTN 2013(22)                 | XS0857183049 |       | USD                                   | 500              | 500                                | 0                 | %          | 97,517374            | 429.402,79           | 0,55 |
| 5,7500 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2013(16-23)                             | PAL4200621A6 |       | USD                                   | 500              | 500                                | 0                 | %          | 103,177676           | 454.327,06           | 0,58 |
| 5,9900 % 1MDB Energy Ltd. DL-Notes 2012(22)  | XS0784926270 |       | USD                                   | 1.000            | 1.000                              | 0                 | %          | 105,875000           | 932.408,63           | 1,19 |
| 6,2584 % Noble Sovereign Fund.I Ltd. DL-FLR Nts 14(15-19) Reg.S <sup>1)</sup>          | XS1111082779 |       | USD                                   | 500              | 0                                  | 0                 | %          | 86,852929            | 281.800,46           | 0,36 |
| 6,3050 % Mozambique Ematum Fin. 2020 BV DL-LPN 2013(15-20) <sup>2)</sup>               | XS0969351450 |       | USD                                   | 500              | 0                                  | 0                 | %          | 87,120000            | 314.568,03           | 0,40 |
| 6,8921 % Vereinigte Republik Tansania DL-FLR Notes 2013(16-20) <sup>3)</sup>           | XS0896119897 |       | USD                                   | 500              | 0                                  | 0                 | %          | 101,500000           | 397.279,76           | 0,51 |
| 9,3900 % Autopist.del Nord.KY Ltd DL-Nts 06(09/13-24.26) Reg.S <sup>4)</sup>           | USG06703AA31 |       | USD                                   | 500              | 500                                | 0                 | %          | 96,072861            | 416.458,02           | 0,53 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |              |       |                                       |                  |                                    |                   | <b>EUR</b> | <b>76.260.886,81</b> | <b>97,59</b>         |      |
| <b>Derivate</b>  |              |       |                                       |                  |                                    |                   | <b>EUR</b> | <b>459.500,95</b>    | <b>0,59</b>          |      |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |              |       |                                       |                  |                                    |                   |            |                      |                      |      |
| <b>Zins-Derivate</b>   |              |       |                                       |                  |                                    |                   | <b>EUR</b> | <b>-93.875,59</b>    | <b>-0,12</b>         |      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |              |       |                                       |                  |                                    |                   |            |                      |                      |      |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |              |       |                                       |                  |                                    |                   |            |                      |                      |      |
| FUTURE Euro-BOBL-Future (4,5-5,5) Jahre 06.16  |              | EUREX | EUR                                   | -12.000          |                                    |                   |            | 25.200,00            | 0,03                 |      |
| FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) 'langfristig' 06.16                           |              | EUREX | EUR                                   | -2.000           |                                    |                   |            | -11.400,00           | -0,01                |      |
| FUTURE Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.16                                     |              | CBOT  | EUR                                   | -14.000          |                                    |                   |            | -76.852,16           | -0,10                |      |
| FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.16                                      |              | CBOT  | EUR                                   | -6.000           |                                    |                   |            | -30.823,43           | -0,04                |      |

<sup>1)</sup> Poolfaktor 0,73684211

<sup>2)</sup> Poolfaktor 0,82

<sup>3)</sup> Poolfaktor 0,88888888

<sup>4)</sup> Poolfaktor 0,98443634

| Gattungsbezeichnung   | Markt        | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.16  | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>Devisen-Derivate</b>   |              |                                       |                   |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>553.376,54</b>    | <b>0,71</b>          |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |              |                                       |                   |                                    |                   |              |                      |                      |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                                       |              |                                       |                   |                                    |                   |              |                      |                      |
| <b>Offene Positionen</b>  |              |                                       |                   |                                    |                   |              |                      |                      |
| CHF/EUR 4,0 Mio.  | OTC          |                                       |                   |                                    |                   |              | -30.579,28           | -0,04                |
| GBP/EUR 0,4 Mio.  | OTC          |                                       |                   |                                    |                   |              | 55.213,47            | 0,07                 |
| USD/EUR 35,9 Mio.   | OTC          |                                       |                   |                                    |                   |              | 528.742,35           | 0,68                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |                                       |                   |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>1.649.003,41</b>  | <b>2,11</b>          |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |                                       |                   |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>1.649.003,41</b>  | <b>2,11</b>          |
| Verwahrstelle   |              | EUR                                   | 645.246,01        |                                    |                   | % 100,000000 | 645.246,01           | 0,83                 |
| Sicherheitsleistung bei der Deka Bank *)                                      |              | EUR                                   | -180.000,00       |                                    |                   | % 100,000000 | -180.000,00          | -0,23                |
| Sicherheitsleistung bei der Landesbank Berlin AG *)                           |              | EUR                                   | 200.000,00        |                                    |                   | % 100,000000 | 200.000,00           | 0,26                 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |              | GBP                                   | 11,22             |                                    |                   | % 100,000000 | 14,28                | 0,00                 |
| <b>Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>                                  |              |                                       |                   |                                    |                   |              |                      |                      |
| 0,0000 % Agrokor d.d. EO-Comm. Paper-Tr. 28.9.2016                            | XS1300345789 | EUR                                   | 500               | 500                                | 0                 | % 97,620663  | 488.103,32           | 0,62                 |
| 0,0000 % Agrokor d.d. EO-Comm. Paper-Tr. 6.6.2016                             | XS1245242455 | EUR                                   | 500               | 500                                | 0                 | % 99,127960  | 495.639,80           | 0,63                 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |              |                                       |                   |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>1.594.160,39</b>  | <b>2,04</b>          |
| Zinsansprüche   |              | EUR                                   | 1.139.734,50      |                                    |                   |              | 1.139.734,50         | 1,46                 |
| Einschüsse (Initial Margins)  |              | EUR                                   | 188.304,40        |                                    |                   |              | 188.304,40           | 0,24                 |
| Forderungen aus Wertpapiertilgungen   |              | EUR                                   | 23.175,51         |                                    |                   |              | 23.175,51            | 0,03                 |
| Forderungen aus Kuponzahlungen  |              | EUR                                   | 64.214,14         |                                    |                   |              | 64.214,14            | 0,08                 |
| Einschüsse (Initial Margins)  |              | USD                                   | 202.950,00        |                                    |                   |              | 178.731,84           | 0,23                 |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>                                   |              |                                       |                   |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>-762.008,89</b>   | <b>-0,98</b>         |
| USD - Kredite   |              | USD                                   | -865.261,10       |                                    |                   |              | -762.008,89          | -0,98                |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten **)</b>   |              | <b>EUR</b>                            | <b>-74.562,59</b> |                                    |                   |              | <b>-74.562,59</b>    | <b>-0,10</b>         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |                                       |                   |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>78.143.236,96</b> | <b>100,00 ***)</b>   |
| <b>Anteilwert</b>   |              |                                       |                   |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>35,84</b>         |                      |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |              |                                       |                   |                                    |                   | <b>STK</b>   | <b>2.180.543</b>     |                      |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>                        |              |                                       |                   |                                    |                   |              |                      | <b>97,59</b>         |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>                           |              |                                       |                   |                                    |                   |              |                      | <b>0,59</b>          |

\*) Die Sicherheitsleistungen gegenüber der Deka Bank und der Landesbank Berlin AG stehen im Zusammenhang mit sonstigen Derivaten.

\*\*\*) Rückstellungen für Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Pauschalkosten, Zinsen aus Kreditaufnahmen, negative Habenzinsen

\*\*\*\*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte per 30.03.2016 oder letztbekannte Kurse

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                   | per 30.03.2016 |                          |
|-------------------|----------------|--------------------------|
| Deutsche Mark     | (DEM)          | 1,9558300 = 1 Euro (EUR) |
| Englische Pfunde  | (GBP)          | 0,7859000 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF)          | 1,0923000 = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar         | (USD)          | 1,1355000 = 1 Euro (EUR) |

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

|       |   |
|-------|---|
| EUREX | European Exchange   |
| CBOT  | Chicago Board of Trade  |
| OTC   | Over-the-Counter<br>(Vertragspartner: Landesbank Berlin AG<br>und DekaBank) |

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

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

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|--|--------------|---|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                |              |   |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |              |   |                          |                             |
| 0,7600 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. SF-Notes 2015(22)           | CH0282018974 | CHF   | 500                      | 500                         |
| 1,0000 % Eastern Creat.Inv.II.Hldg Ltd. EO-MTN 2015(18)            | XS1198095686 | EUR   | 250                      | 750                         |
| 1,6250 % Bao-Trans Enterprises Ltd. EO-Bonds 2015(18) Reg.S        | XS1181873776 | EUR   | 0                        | 500                         |
| 1,7000 % CSSC Capital 2015 Ltd. EO-Bonds 2015(15/18)               | XS1184885041 | EUR   | 0                        | 500                         |
| 1,7500 % China OversLd.Int.(Cay.) Ltd. EO-Notes 2015(19)           | XS1236611684 | EUR   | 500                      | 500                         |
| 2,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 2015(20)                  | XS1334225361 | EUR   | 400                      | 400                         |
| 2,5000 % Island, Republik EO-MTN 2014(20)                          | XS1086879167 | EUR   | 0                        | 500                         |
| 2,5000 % Slovenski drzavni holding d.d. EO-Bonds 2015(20)          | SI0002103529 | EUR   | 500                      | 500                         |
| 3,8090 % Bulgarian Post EAD EO-FLR Bonds 2011(16)                  | BG2100003115 | EUR   | 0                        | 250                         |
| 4,0000 % Magnolia Finance Ltd.<br>EO-FLR Exch.Bd06(06/Und.)Reg.S   | XS0247761827 | EUR   | 500                      | 500                         |
| 4,5000 % Eesti Energia AS EO-Bonds 2005(20)                        | XS0235372140 | EUR   | 0                        | 500                         |
| 5,0000 % Abanka d.d. EO-Bonds 2011(16) BCE15 <sup>1)</sup>         | SI0022103186 | EUR   | 0                        | 500                         |
| 5,6250 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-MTN 2011(16)            | XS0587805457 | EUR   | 500                      | 500                         |
| 6,7500 % Koleje Mazowieckie Finance AB EO-Notes 2011(16)           | XS0602352956 | EUR   | 0                        | 500                         |
| 13,5000 % Barbados LS-Bonds 1990(15) Bearer                        | XS0029510533 | GBP   | 0                        | 500                         |
| 2,1250 % Doosan Heavy Inds+Con.Co.Ltd. DL-Notes 2015(20) Reg.S     | USY2103MAA46 | USD   | 500                      | 500                         |
| 2,5000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S | USG8201JAB73 | USD   | 500                      | 500                         |
| 2,7070 % Petronas Global Sukuk Ltd. DL-Trust Certs 2015(20) Reg.S  | USY68868AA92 | USD   | 0                        | 500                         |
| 2,8750 % Beij.Cap.Polaris Inv.Co.Ltd. DL-Notes 2015(18)            | XS1207354546 | USD   | 0                        | 200                         |
| 3,2500 % DP World Ltd. DL-MTN 2015(20)Reg.S                        | XS1234270921 | USD   | 500                      | 500                         |
| 3,4660 % Axiata SPV2 Berhad DL-MTN 2015(20)Reg.S                   | XS1316202255 | USD   | 500                      | 500                         |
| 3,5000 % Bluestar Finance Holdings Ltd. DL-Notes 2015(15/18)       | XS1245211815 | USD   | 500                      | 500                         |

<sup>1)</sup> Namensänderung von Banka Celje d.d. in Abanka d.d.

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| 4,0000 % Huayi Finance I Ltd. DL-Notes 2014(19)                       | XS1139661224 | USD                                   | 0                  | 500                   |
| 4,1250 % IDBI Bank Ltd. DL-MTN 2014(20)Reg.S                          | XS1128264758 | USD                                   | 0                  | 500                   |
| 4,2500 % NTPC Ltd. DL-MTN 2016(26)                                    | XS1372846003 | USD                                   | 500                | 500                   |
| 4,3750 % Greenland Global Investm. Ltd. DL-Notes 2014(19)             | XS1081319698 | USD                                   | 0                  | 500                   |
| 4,8750 % JSC Natl Comp.KazMunayGas DL-MTN 2014(25)Reg.S <sup>1)</sup> | XS1132166031 | USD                                   | 0                  | 500                   |
| 5,1250 % CN Overseas Grand Ocean.FLtd. DL-Notes 2014(19)              | XS0996662853 | USD                                   | 0                  | 500                   |
| 5,8750 % KT Sukuk Varlik Kiralama A.S. DL-Certificates 2011(16)       | XS0698260758 | USD                                   | 0                  | 500                   |
| 6,1400 % Dev.& Inv.Proj.Fd Jordan A.F. DL-Bonds 2004(10-19)           | XS0208009844 | USD                                   | 1.500              | 1.500                 |
| 6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)                | XS1196496688 | USD                                   | 0                  | 200                   |
| 8,5000 % Trade & Dev.Bank of Mongolia DL-MTN 2012(15)                 | XS0831336192 | USD                                   | 0                  | 500                   |
| 9,3750 % Kuwait Projects Co. (Cayman) DL-MTN 2010(20)                 | XS0526235535 | USD                                   | 0                  | 500                   |

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |     |     |
|---|--------------|-----|-----|-----|
| 1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S      | XS1224976826 | EUR | 500 | 500 |
| 1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/22)           | XS1172947902 | EUR | 750 | 750 |
| 2,7500 % Mexiko EO-MTN 2013(13/23) A                              | XS0916766057 | EUR | 0   | 500 |
| 3,0000 % Íslandsbanki hf. EO-MTN 2014(16)                         | XS1068092599 | EUR | 0   | 500 |
| 3,3524 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank            | XS1082459568 | EUR | 0   | 500 |
| 4,0000 % Synthos (Finance) A.B. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S        | XS1115183359 | EUR | 0   | 500 |
| 4,1250 % Bukarest, Stadt EO-Notes 2005(15)                        | XS0222425471 | EUR | 0   | 500 |
| 4,6800 % Hellenic Railways Org. S.A. EO-Bonds 2003(15)            | FR0010027557 | EUR | 0   | 500 |
| 4,9500 % Ukraine EO-Notes 2005(15) Reg.S                          | XS0232329879 | EUR | 0   | 500 |
| 5,7500 % PKP Polskie Koleje Panstwowe EO-Bonds 2011(11/16)        | XS0693163874 | EUR | 0   | 500 |
| 6,5000 % Citigroup Inc. EO-Credit Lkd MTN 2014(16)                | XS1038721624 | EUR | 0   | 500 |
| 2,6250 % CNOOC Fin.(2015) Aus. Pty Ltd. DL-Notes 2015(15/20)      | US12634GAA13 | USD | 500 | 500 |
| 2,6396 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-FLR MTN 2013(18)          | US71654QBK76 | USD | 0   | 500 |
| 4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S | USP37110AJ50 | USD | 0   | 500 |
| 5,1250 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-MTN 2014(19)Reg.S          | XS1028938915 | USD | 0   | 500 |
| 5,2500 % Banco Industrial e Comercial DL-Notes 2010(15) Reg.S     | XS0552649021 | USD | 250 | 250 |
| 5,3750 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Notes 2014(19)         | XS1117601796 | USD | 0   | 500 |
| 8,7500 % Belarus, Republik DL-Notes 2010(15)                      | XS0529394701 | USD | 0   | 500 |

##### Neuemissionen

##### Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

##### Verzinsliche Wertpapiere

|  |              |     |     |     |
|--|--------------|-----|-----|-----|
| 3,0350 % Danga Capital Bhd DL-MTN 2016(21) | XS1347736008 | USD | 400 | 400 |
|--|--------------|-----|-----|-----|

##### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |     |     |
|---|--------------|-----|-----|-----|
| 0,0000 % Agrokor d.d. EO-Comm. Paper-Tr. 22.12.2015                           | XS1161007627 | EUR | 0   | 500 |
| 3,0020 % Citigroup Inc. EO-FLR Credit Lkd MTN 2015(15)                        | XS1218135215 | EUR | 500 | 500 |
| 3,4000 % Natixis Structured Iss. S.A. EO-Credit Lkd MTN 2014(15/18)           | XS1014304569 | EUR | 0   | 500 |
| 3,0430 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 15(25) Reg.SUSY5749LAA99 |              | USD | 500 | 500 |
| 12,0000 % Ark Finance B.V. DL-MTN LPN 14(17)Ardshininv.bk                     | XS1148552190 | USD | 0   | 500 |

<sup>1)</sup> Schuldnerwechsel von KazMunaiGaz Finance Sub B.V. in JSC Natl Company KazMunayGas



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

| Gattungsbezeichnung  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in<br>1.000 |
|--|---|--------------------------|-----------------------------|------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>   |   |                          |                             |                        |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |   |                          |                             |                        |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: Five-Year U.S. Treasury Notes , Ten-Year U.S. Treasury Notes,<br>Euro-Bobl 4,5-5,5 J. 6%, Euro-Bund 8,5-10,5 J. 6%) | EUR   |                          |                             | 103.812                |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>   |   |                          |                             |                        |
| Kauf von Devisen auf Termin:   |   |                          |                             |                        |
| CHF/EUR  | EUR   |                          |                             | 483                    |
| USD/EUR  | EUR   |                          |                             | 2.713                  |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |   |                          |                             |                        |
| Verkauf von Devisen auf Termin:  |   |                          |                             |                        |
| USD/EUR  | EUR   |                          |                             | 6.115                  |

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 Prozent. Der Transaktionsumfang belief sich hierbei auf insgesamt 93.727.795,39 Euro. Die Angabe bezieht sich auf Aktien, Renten und Fondsanteile.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016

### I. Erträge

|   |     |         |              |
|---|-----|---------|--------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           |     | EUR     | 0,00         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      |     | EUR     | 0,00         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         |     | EUR     | 67.562,94    |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    |     | EUR     | 3.416.616,38 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      |     | EUR     | -114,63      |
| davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Inland        | EUR | -201,59 |              |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) |     | EUR     | 0,00         |
| davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland       | EUR | 0,00    |              |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               |     | EUR     | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften     |     | EUR     | 0,00         |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            |     | EUR     | -4.259,53    |
| 10. Sonstige Erträge  |     | EUR     | 0,00         |

**Summe der Erträge** EUR **3.479.805,16**

### II. Aufwendungen

|   |     |      |             |
|---|-----|------|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen               |     | EUR  | -14.680,01  |
| 2. Verwaltungsvergütung                     |     | EUR  | -704.286,15 |
| davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung | EUR | 0,00 |             |
| 3. Verwahrstellenvergütung                  |     | EUR  | -78.254,02  |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten    |     | EUR  | 0,00        |
| 5. Sonstige Aufwendungen                    |     | EUR  | -121.269,25 |

**Summe der Aufwendungen** EUR **-918.489,43**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **2.561.315,73**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |  |     |               |
|-------------------------|--|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  |  | EUR | 4.370.823,29  |
| 2. Realisierte Verluste |  | EUR | -6.643.742,83 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-2.272.919,54**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **288.396,19**

|   |  |     |              |
|---|--|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  |  | EUR | -872.499,36  |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste |  | EUR | 1.820.814,61 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **948.315,25**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **1.236.711,44**

**Entwicklung des Sondervermögens****2015/2016**

| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>    | <b>53.719.406,05</b> |
|--|-----|---------------|----------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR           | -2.287.324,56        |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR           | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              |     | EUR           | 25.634.398,03        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:                    | EUR | 30.091.162,29 |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:                   | EUR | -4.456.764,26 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR           | -159.954,00          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR           | 1.236.711,44         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -872.499,36   |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 1.820.814,61  |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>78.143.236,96</b> |

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens****Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |     | insgesamt     | je Anteil           |
|---|-----|---------------|---------------------|
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR | 9.663.258,38  | 4,43                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR | 288.396,19    | 0,13                |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | EUR | 0,00          | 0,00                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |     |               |                     |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR | 0,00          | 0,00                |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR | -7.116.948,67 | -3,26               |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |     | <b>EUR</b>    | <b>2.834.705,90</b> |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR | 0,00          | 0,00                |
| 2. Endausschüttung *)                           | EUR | 2.834.705,90  | 1,30                |

Für die Ermittlung der investmentrechtlichen Besteuerungsgrundlagen liegt eine Bescheinigung nach § 5 InvStG vor.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert |       |
|---------------|---|---------------|------------|-------|
| 2016          | EUR                                       | 78.143.236,96 | EUR        | 35,84 |
| 2015          | EUR                                       | 53.719.406,05 | EUR        | 36,67 |
| 2014          | EUR                                       | 21.526.737,27 | EUR        | 37,85 |

\*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 84.787.535,75

---

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte  
Landesbank Berlin AG und DekaBank

---

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens mit relativem VaR ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | EUR | -645.230,38   |
| größter potenzieller Risikobetrag            | EUR | -1.085.493,87 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | EUR | -835.627,04   |

---

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Das Risikomodell basiert auf der Varianz-Kovarianz-Analyse auf Basis einer Historie von 250 Tagen.

---

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

|   |          |
|---|----------|
| Halteperiode:                                 | 10 Tage  |
| Konfidenzniveau:                              | 99%      |
| effektiver historischer Beobachtungszeitraum: | ein Jahr |

---

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

durchschnittliche Hebelwirkung 1,93

---

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Absoluter VaR-Ansatz mit VaR-Limit 14,14 %

---

### Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 35,84     |
| Umlaufende Anteile | STK | 2.180.543 |

---

## Angaben zur Bewertung von Vermögensgegenständen gem. §§ 26 bis 29 KARBV

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Grundlage der Bewertung ist § 168 KAGB sowie die Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung - KARBV.

Soweit hier die Kurse / Verkehrswerte des „Börsenvortages“ maßgeblich sind, handelt es sich um die Kurse / Verkehrswerte des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages, an dem auch eine Anteilwertermittlung durch die Gesellschaft stattfindet.

Grundsätzlich ist für die Bewertung von Vermögensgegenständen, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, am Bewertungstag der letzte verfügbare handelbare Kurs vom Börsenvortag zugrunde zu legen, der zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Liegt ein verlässlicher handelbarer Kurs zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung nicht vor, so ist der Vermögensgegenstand auf Basis eines geeigneten Bewertungsmodells zu bewerten.

Dies bedeutet für die einzelnen Vermögensgegenstände Folgendes:

Bei **Aktien, Exchange Traded Funds (ETF) und aktienähnlichen Genussscheinen** wird grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden dabei grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für **Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate** wird ebenfalls grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Liegt ein solcher nicht vor, so erfolgt die Bewertung grundsätzlich wie nachstehend beschrieben. Für die Bewertung von Renten, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate) werden Schuldverschreibungen des jeweiligen Emittenten herangezogen, um nach Ratingklassen zu unterscheidende Zinskurven zu modellieren und anhand dieser die Schuldverschreibungen zu bewerten.

Bei offenen **Zielfonds** erfolgt die Bewertung grundsätzlich zu dem letzten von der jeweiligen KVG veröffentlichten Anteilwert. Liegen im Falle der Aussetzung der Rücknahme der Anteilscheine Tatsachen vor, die es als überwiegend wahrscheinlich erscheinen lassen, dass nach der Wiederaufnahme der Rücknahme ein wesentlich abweichender Kurs zur Anwendung kommt, erfolgt die Bewertung im Interesse der Anleger zu diesem Kurs, sofern ein solcher Kurs von der Zielfonds-KVG oder der Zielfonds-Verwahrstelle kommuniziert wird.

Die Bewertung von **Derivaten**, die an einer Börse gehandelt oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zum letzten verlässlichen handelbaren Kurs des Börsenvortages.

Bei **OTC-Instrumenten**, d. h. OTC-Derivaten, Devisentermingeschäften und sonstigen, nicht an Börsen oder organisierten Märkten gehandelten Instrumenten, erfolgt die Bewertung grundsätzlich auf Basis eines entsprechenden Bewertungsmodells mit Marktdaten des Vortages. Hierbei handelt es sich um allgemein anerkannte, geprüfte und regelmäßig überprüfte Verfahren, die die Anforderungen der KARBV erfüllen und von der LBB-INVEST auf ihre Eignung für die Bewertung von

Sondervermögen überprüft wurden. Die Art des jeweils verwendeten Bewertungsverfahrens ist für jedes einzelne Instrument bewertungstäglich zu dokumentieren.

Für die Bewertung von **Schuldscheindarlehen** werden Anleihen des jeweiligen Emittenten oder von Emittenten vergleichbarer Bonität herangezogen, um entsprechende Zinskurven zu modellieren. Mittels der Diskontierung der Cash Flows über die Zinskurven erfolgt die Bewertung der Schuldscheindarlehen.

**Bankguthaben** und bestimmte sonstige Vermögensgegenstände (z. B. Dividenden- und Zinsforderungen) werden grundsätzlich zum Nennwert zzgl. aufgelaufener Zinsen angesetzt. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zzgl. Zinsen erfolgt.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Closing-Fixings von WM/Reuters um 16:00 Uhr (London-Time) / 17:00 Uhr (deutscher Zeit) der Währung des Vortages in Euro umgerechnet.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote

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

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| erfolgsunabhängige Aufwendungen: | 1,16 % |
| erfolgsabhängige Aufwendungen:   | 0,00 % |

### Transaktionskosten

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| im Geschäftsjahr gesamt  | EUR | 7.606,72   |
| <b>an die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen</b> | EUR | 117.381,04 |

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### Wesentliche sonstige Aufwendungen

Pauschalkosten EUR 117.381,04

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen die jährliche Pauschalgebühr. Daneben können Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen, Kosten für die Prüfung, die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung entstehende Steuern, Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen sowie Kosten der weiteren gesetzlich vorgeschriebenen Veröffentlichungs- und Informationspflichten / -arten dem Sondervermögen belastet und unter sonstigen Aufwendungen ausgewiesen werden.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Landesbank Berlin Investment GmbH gezahlten Mitarbeitervergütung |                  |
|--|------------------|
|  | EUR 9.452.572,01 |
| davon feste Vergütung  | EUR 7.627.855,64 |
| davon variable Vergütung   | EUR 1.824.716,37 |

Zahl der Mitarbeiter der KVG 125

| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Landesbank Berlin Investment GmbH gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen *) |                  |
|--|------------------|
| Geschäftsführer  | EUR 1.131.306,86 |
| weitere Risktaker  | EUR 0,00         |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktion   | EUR 0,00         |
| Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker  | EUR 0,00         |

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Landesbank Berlin 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, z.B. bei der Bemessung von variabler Vergütung, und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

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

### Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Landesbank Berlin Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen.

Für die Gesamtzielvergütung sind Richtwerte definiert. Die Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe. Damit verbunden gilt für alle Mitarbeiter der Landesbank Berlin Investment GmbH eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 200 % der fixen Vergütung.

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

### Bemessung des Bonuspools

Das für die variable Vergütung zur Verfügung stehende maximale finanzielle Gesamtvolumen („Bonuspool“) leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Landesbank Berlin 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.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool für die Landesbank Berlin Investment GmbH nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr in Aussicht gestellten variablen Vergütungselemente anteilig reduziert oder gestrichen.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit, in der der Mitarbeiter tätig ist, der Erfolgsbeitrag der Landesbank Berlin 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 (finanzielle) als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit und Beachtung der Richtlinien der Deka-Gruppe. Negative Erfolgsbeiträge müssen die Höhe der variablen Vergütung verringern. Die Erfolgsbeiträge können anhand der Erfüllung von Zielvorgaben oder Zielvereinbarungen ermittelt werden.

Für die Ermittlung der Erfolgsbeiträge werden insbesondere solche Parameter verwendet, die auf den nachhaltigen Erfolg ausgerichtet sind. Dabei werden insbesondere eingegangene Risiken, deren Laufzeiten sowie Kapital- und Liquiditätskosten berücksichtigt. Die Gestaltung der Erfolgsbeiträge wird auf die Erreichung der in den Strategien niedergelegten Ziele der Landesbank Berlin Investment GmbH ausgerichtet, um negative Anreize für die Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen zu vermeiden.

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

Für die variable Vergütung von der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften, 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“) gelten folgende Regelungen:

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

- 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 Geschäftsführer der Kapitalverwaltungsgesellschaften wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführer-Ebene in den Kapitalverwaltungsgesellschaften beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit noch einer weiteren 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 gänzlich entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2015 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 Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war.

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Landesbank Berlin Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2015 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Berlin, den 23. Juni 2016

Landesbank Berlin Investment GmbH

Heß                      Mühle                      Vieten



## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Die Landesbank Berlin Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Multirent-INVEST für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 24. Juni 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens  
Wirtschaftsprüfer

Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzzangaben über steuerrechtliche Vorschriften<sup>1)</sup>

Die Aussagen zu den steuerlichen Vorschriften gelten nur für Anleger, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind (unbeschränkt steuerpflichtige Anleger werden nachfolgend auch als Steuerinländer bezeichnet). Dem ausländischen Anleger empfehlen wir, sich vor Erwerb von Anteilen an dem in diesem Jahresbericht beschriebenen Fonds mit seinem Steuerberater in Verbindung zu setzen und mögliche steuerliche Konsequenzen aus dem Anteilserwerb in seinem Heimatland individuell zu klären (ausländische Anleger sind Anleger, die nicht unbeschränkt steuerpflichtig sind; diese werden nachfolgend auch als Steuerausländer bezeichnet).

Der Fonds ist als Zweckvermögen von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Die steuerpflichtigen Erträge des Fonds 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; für getrennt veranlagte Ehegatten; für getrennt veranlagte eingetragene Lebenspartner hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten; für zusammen veranlagte eingetragene Lebenspartner hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die vom Fonds ausgeschütteten Erträge, die ausschüttungsgleichen Erträge, der Zwischengewinn sowie der Gewinn aus dem An- und Verkauf von Fondsanteilen, wenn diese nach dem 31.12.2008 erworben wurden bzw. werden.<sup>2)</sup>

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), so dass 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 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.

Trotz Steuerabzug und höherem persönlichen Steuersatz können Angaben zu den Einkünften aus Kapitalvermögen erforderlich sein, wenn im Rahmen der Einkommensteuererklärung außergewöhnliche Belastungen oder Sonderausgaben (z. B. Spenden) geltend gemacht werden.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst. Die steuerliche Gesetzgebung erfordert zur Ermittlung der steuerpflichtigen bzw. der kapitalertragsteuerpflichtigen Erträge eine differenzierte Betrachtung der Ertragsbestandteile.

### Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

#### Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien

Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, Anteilen an Investmentvermögen, eigenkapitalähnlichen Genussrechten und Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien, die auf der Ebene des Fonds erzielt werden, werden beim Anleger nicht erfasst, solange sie nicht ausgeschüttet werden. Zudem werden die Gewinne aus der Veräußerung der folgenden Kapitalforderungen (sog. „Gute Kapitalforderungen“) beim Anleger nicht erfasst, wenn sie nicht ausgeschüttet werden (§ 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchst. a) bis f) InvStG):

- a) Kapitalforderungen, die eine Emissionsrendite haben,
- b) „normale“ Anleihen und unverbriefte Forderungen mit festem Kupon sowie Down-Rating-Anleihen, Floater und Reverse-Floater,
- c) Risiko-Zertifikate, die den Kurs einer Aktie oder eines veröffentlichten Index für eine Mehrzahl von Aktien im Verhältnis 1:1 abbilden,
- d) Aktienanleihen, Umtauschanleihen und Wandelanleihen,
- e) ohne gesonderten Stückzinsausweis (flat) gehandelte Gewinnobligationen und Fremdkapital-Genussrechte und
- f) „cum“-erworbene Optionsanleihen.

Werden Gewinne aus der Veräußerung der o. g. Wertpapiere / Kapitalforderungen, Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien ausgeschüttet, sind sie grundsätzlich steuerpflichtig und unterliegen bei Verwahrung der Anteile im Inland dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Ausgeschüttete Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften sind jedoch steuerfrei, wenn die Wertpapiere auf Ebene des Fonds vor dem 01.01.2009 erworben bzw. die Termingeschäfte vor dem 01.01.2009 eingegangen wurden.

Ergebnisse aus der Veräußerung von Kapitalforderungen, die nicht in der o. g. Aufzählung enthalten sind, sind steuerlich wie Zinsen zu behandeln (s. u.).

### Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge

Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig. Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden. Sie unterliegen i. d. R. dem Steu-

<sup>1)</sup> Kurzzangaben über die für die Anleger bedeutsamen Steuervorschriften einschließlich der Angabe, ob ausgeschüttete Erträge des Investmentvermögens einem Quellensteuerabzug unterliegen.

<sup>2)</sup> Gewinne aus dem Verkauf von vor dem 01.01.2009 erworbenen Fondsanteilen sind beim Privatanleger steuerfrei.

erabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. 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 oder eingetragenen Lebenspartnern hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge nicht übersteigen.

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

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile eines steuerrechtlich ausschüttenden Sondervermögens in einem inländischen Depot bei der Gesellschaft oder einem Kreditinstitut (Depotfall), 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.

Für den Steuerabzug eines Sondervermögens, das seine Erträge nicht ausschüttet, stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass ggf. auch Kirchensteuer abgeführt wird. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Befinden sich die Anteile in einem inländischen Depot, so erhält der Anleger, der seiner depotführenden Stelle einen in ausreichender Höhe ausgestellten Freistellungsauftrag oder eine NV-Bescheinigung vor Ablauf des Geschäftsjahres des Fonds vorlegt, den der depotführenden Stelle zur Verfügung gestellten Betrag auf seinem Konto gutgeschrieben.

Sofern der Freistellungsauftrag oder die NV-Bescheinigung nicht bzw. nicht rechtzeitig vorgelegt wird, erhält der Anleger auf Antrag von der depotführenden Stelle eine Steuerbescheinigung über den einbehaltenen und abgeführten Steuerabzug und den Solidaritätszuschlag. Der Anleger hat dann die Möglichkeit, den Steuerabzug im Rahmen seiner Einkommensteuerveranlagung auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen zu lassen.

Werden Anteile ausschüttender Sondervermögen nicht in einem Depot verwahrt und Ertragsscheine einem inländischen Kreditinstitut vorgelegt (Eigenverwahrung), wird der Steuerabzug in Höhe von 25 Prozent zuzüglich des Solidaritätszuschlags vorgenommen.

### Negative steuerliche Erträge

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Fonds, werden diese auf Ebene des Fonds steuerlich vorgetragen. Diese können auf Ebene des Fonds mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich. Damit wirken sich diese negativen Beträge beim Anleger bei der Einkommensteuer erst

in dem Veranlagungszeitraum (Steuerjahr) aus, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet bzw. die Ausschüttung für das Geschäftsjahr des Fonds erfolgt, für das die negativen steuerlichen Erträge auf Ebene des Fonds verrechnet werden. Eine frühere Geltendmachung bei der Einkommensteuer des Anlegers ist nicht möglich.

### Substanzauskehrungen

Substanzauskehrungen unterliegen nicht der Besteuerung. Substanzauskehrungen, die der Anleger während seiner Besitzzeit erhalten hat, sind allerdings dem steuerlichen Ergebnis aus der Veräußerung der Fondsanteile hinzuzurechnen, d. h., sie erhöhen den steuerlichen Gewinn.

### Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds, die nach dem 31.12.2008 erworben wurden, von einem Privatanleger veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug vor. Der Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. 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 01.01.2009 erworbenen Fondsanteile ist der Gewinn bei Privatanlegern steuerfrei.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns sind die Anschaffungskosten um den Zwischengewinn im Zeitpunkt der Anschaffung und der Veräußerungspreis um den Zwischengewinn im Zeitpunkt der Veräußerung zu kürzen, damit es nicht zu einer doppelten einkommensteuerlichen Erfassung von Zwischengewinnen (siehe unten) kommen kann. Zudem ist der Veräußerungspreis um die thesaurierten Erträge zu kürzen, die der Anleger bereits versteuert hat, damit es auch insoweit nicht zu einer Doppelbesteuerung kommt.

Der Gewinn aus der Veräußerung nach dem 31.12.2008 erworbener Fondsanteile ist insoweit steuerfrei, als er auf die während der Besitzzeit im Fonds entstandenen, noch nicht auf der Anlegerebene erfassten, nach Doppelbesteuerungsabkommen (nachfolgend „DBA“) steuerfreien Erträge zurückzuführen ist (sog. besitzzeitanteiliger Immobiliengewinn).

Die Gesellschaft veröffentlicht den Immobiliengewinn bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwerts des Fonds.

### Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

#### Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien

Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, Anteilen an Investmentvermögen, eigenkapitalähnlichen Genussrechten und Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien, die auf der Ebene des Fonds erzielt werden, werden beim Anleger nicht erfasst, solange

sie nicht ausgeschüttet werden. Zudem werden die Gewinne aus der Veräußerung der folgenden Kapitalforderungen (sog. „Gute Kapitalforderungen“) beim Anleger nicht erfasst, wenn sie nicht ausgeschüttet werden (§ 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchst. a) bis f) InvStG):

- a) Kapitalforderungen, die eine Emissionsrendite haben,
- b) „normale“ Anleihen und unverbriefte Forderungen mit festem Kupon sowie Down-Rating-Anleihen, Floater und Reverse-Floater,
- c) Risiko-Zertifikate, die den Kurs einer Aktie oder eines veröffentlichten Index für eine Mehrzahl von Aktien im Verhältnis 1:1 abbilden,
- d) Aktienanleihen, Umtauschanleihen und Wandelanleihen,
- e) ohne gesonderten Stückzinsausweis (flat) gehandelte Gewinnobligationen und Fremdkapital-Genussrechte und
- f) „cum“-erworbene Optionsanleihen.

Werden diese Gewinne ausgeschüttet, so sind sie steuerlich auf Anlegerebene zu berücksichtigen. Dabei sind Veräußerungsgewinne aus Aktien ganz<sup>1)</sup> (bei Anlegern, die Körperschaften sind) oder zu 40 Prozent (bei sonstigen betrieblichen Anlegern, z. B. Einzelunternehmern) steuerfrei (Teileinkünfteverfahren). Veräußerungsgewinne aus Renten / Kapitalforderungen, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien sind hingegen in voller Höhe steuerpflichtig.

Ergebnisse aus der Veräußerung von Kapitalforderungen, die nicht in der o. g. Aufzählung enthalten sind, sind steuerlich wie Zinsen zu behandeln (s. u.).

Jeweils ausgeschüttete Wertpapierveräußerungsgewinne, Termingeschäftsgewinne sowie Erträge aus Stillhalterprämien unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag). Dies gilt nicht für Gewinne aus der Veräußerung von jeweils vor dem 01.01.2009 erworbenen Wertpapieren und eingegangenen Termingeschäften. Die auszahlende Stelle nimmt jedoch insbesondere dann keinen Steuerabzug vor, wenn der Anleger eine unbeschränkt steuerpflichtige Körperschaft ist oder diese Kapitalerträge Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind und dies der auszahlenden Stelle vom Gläubiger der Kapitalerträge nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird.

### Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinsen und zinsähnliche Erträge sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig.<sup>2)</sup> Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden.

Die depotführende Stelle nimmt nur bei Vorlage einer entsprechenden NV-Bescheinigung vom Steuerabzug Abstand oder vergütet diesen. Im Übrigen erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die Vorname des Steuerabzugs.

### In- und ausländische Dividenden

Vor dem 01.03.2013 dem Fonds zugeflossene oder als zugeflossen geltende Dividenden in- und ausländischer Kapitalgesellschaften, die auf Anteile im Betriebsvermögen ausgeschüttet oder thesauriert werden, sind mit Ausnahme von Dividenden nach dem Gesetz über deutsche Immobilien-Aktiengesellschaften mit börsennotierten Anteilen (nachfolgend „REITG“) bei Körperschaften grundsätzlich steuerfrei.<sup>3)</sup> Aufgrund der Neuregelung zur Besteuerung von Streubesitzdividenden sind nach dem 28.02.2013 dem Fonds aus der Direktanlage zugeflossene oder als zugeflossen geltende Dividenden in- und ausländischer Kapitalgesellschaften bei Körperschaften steuerpflichtig. Von Einzelunternehmern sind Dividenden – mit Ausnahme der Dividenden nach dem REITG – zu 60 Prozent zu versteuern (Teileinkünfteverfahren).

Inländische Dividenden unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Die depotführende Stelle nimmt nur bei Vorlage einer entsprechenden NV-Bescheinigung vom Steuerabzug Abstand oder vergütet diesen. Im Übrigen erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die Vorname des Steuerabzugs.

Ausländische Dividenden unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag). Die auszahlende Stelle nimmt jedoch insbesondere dann keinen Steuerabzug vor, wenn der Anleger eine unbeschränkt steuerpflichtige Körperschaft ist oder die ausländischen Dividenden Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind und dies der auszahlenden Stelle vom Gläubiger der Kapitalerträge nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird. Von bestimmten Körperschaften muss der auszahlenden Stelle für den Nachweis der unbeschränkten Steuerpflicht eine Bescheinigung des für sie zuständigen Finanzamtes vorliegen. Dies sind nicht rechtsfähige Vereine, Anstalten, Stiftungen und andere Zweckvermögen des privaten Rechts sowie juristische Personen des privaten Rechts, die keine Kapitalgesellschaften, keine Genossenschaften oder Versicherungs- und Pensionsfondsvereine auf Gegenseitigkeit sind (§ 1 Absatz 1 Nr. 4 und 5 KStG).

Bei gewerbesteuerpflichtigen Anlegern sind die zum Teil einkommensteuerfreien bzw. körperschaftsteuerfreien Dividendenerträge für Zwecke der Ermittlung des Gewerbeertrags wieder hinzuzurechnen, nicht aber wieder zu kürzen. Nach Auffassung der Finanzverwaltung können Dividenden von ausländischen Kapitalgesellschaften als sogenannte Schachteldividenden nur dann steuerfrei sein, wenn der Anleger eine (Kapital-) Gesellschaft i. S. d. DBAs ist und auf ihn durchgerechnet eine genügend hohe (Schachtel-) Beteiligung entfällt.

### Negative steuerliche Erträge

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Fonds, werden diese steuerlich auf Ebene des Fonds vorgetragen. Diese können auf Ebene des Fonds mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich. Damit wirken sich diese negativen Beträge beim Anleger bei der Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer erst in dem Veranlagungszeitraum (Steuerjahr) aus, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet bzw. die Ausschüttung für das Geschäftsjahr des Fonds erfolgt, für das die negativen steuer-

<sup>1)</sup> 5 Prozent der Veräußerungsgewinne aus Aktien gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

<sup>2)</sup> Die zu versteuernden Zinsen sind gemäß § 2 Absatz 2a InvStG im Rahmen der Zins-schrankenregelung nach § 4h EStG zu berücksichtigen.

<sup>3)</sup> 5 Prozent der Dividenden gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

lichen Erträge auf Ebene des Fonds verrechnet werden. Eine frühere Geltendmachung bei der Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer des Anlegers ist nicht möglich.

### **Substanzauskehrungen**

Substanzauskehrungen unterliegen nicht der Besteuerung. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanzauskehrungen in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen sind, in der Steuerbilanz aufwandswirksam ein passiver Ausgleichsposten zu bilden ist und damit technisch die historischen Anschaffungskosten steuerneutral gemindert werden. Alternativ können die fortgeführten Anschaffungskosten um den anteiligen Betrag der Substanzausschüttung vermindert werden.

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Gewinne aus der Veräußerung von Anteilen im Betriebsvermögen sind für Körperschaften grundsätzlich steuerfrei,<sup>1)</sup> soweit die Gewinne aus

noch nicht zugeflossenen oder noch nicht als zugeflossen geltenden Dividenden und aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen des Fonds aus in- und ausländischen Aktien herrühren und soweit diese Dividenden und Gewinne bei Zurechnung an den Anleger steuerfrei sind (sog. Aktiengewinn). Von Einzelunternehmern sind diese Veräußerungsgewinne zu 60 Prozent zu versteuern. Die Gesellschaft veröffentlicht den Aktiengewinn (seit 01.03.2013 aufgrund der unter dem Punkt „In- und ausländische Dividenden“ erwähnten Gesetzesänderung zwei Aktiengewinne getrennt für Körperschaften und Einzelunternehmer – ggf. erfolgt die getrennte Veröffentlichung erst nachträglich) bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwertes des Fonds.

Der Gewinn aus der Veräußerung der Anteile ist zudem insoweit steuerfrei, als er auf die während der Besitzzeit im Fonds entstandenen, noch nicht auf der Anlegerebene erfassten, nach DBA steuerfreien Erträge zurückzuführen ist (sog. besitzzeitanteiliger Immobiliengewinn).

Die Gesellschaft veröffentlicht den Immobiliengewinn bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwertes des Fonds.

---

<sup>1)</sup> 5 Prozent des steuerfreien Veräußerungsgewinns gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

## Zusammenfassende Übersicht für übliche betriebliche Anlegergruppen

|   | Thesaurierte oder ausgeschüttete   |   |   |
|---|--|---|---|
|   | Zinsen, Gewinne aus dem Verkauf von schlechten Kapitalforderungen und sonstige Erträge   | Deutsche Dividenden   | Ausländische Dividenden   |
| <b>Inländische Anleger</b>  |  |   |   |
| Einzelunternehmer   | Kapitalertragsteuer: 25 %  |   | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme   |
|   | Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden   | Materielle Besteuerung: Gewerbesteuer auf 100 % der Dividenden; Einkommensteuer auf 60 % der Dividenden, sofern es sich nicht um REIT-Dividenden oder um Dividenden aus niedrig besteuerten Kapital-Investitions Gesellschaften handelt; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet |   |
| Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)                       | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme bei Banken, ansonsten 25 %   | Kapitalertragsteuer: 25 %   | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme   |
|   | Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden  | Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer  | Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ausländische Quellensteuer ist bis zum DBA-Höchstsatz anrechenbar oder bei der Ermittlung der Einkünfte abziehbar |
| Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind   | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme  |   |   |
|   | Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden |   |   |
| Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten   | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme  | Kapitalertragsteuer: 25 %   | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme   |
|   | Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden  |   | Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ausländische Quellensteuer ist bis zum DBA-Höchstsatz anrechenbar oder bei der Ermittlung der Einkünfte abziehbar |
| Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insb. Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)  | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme  |   |   |
|   | Materielle Besteuerung: Steuerfrei   |   |   |
| Andere steuerbefreite Anleger (insb. Pensionskassen, Sterbekassen und Unterstützungskassen, sofern die im Körperschaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind) | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme  | Kapitalertragsteuer: 15 %   | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme   |
|   | Materielle Besteuerung: Steuerfrei   | Materielle Besteuerung: Steuerabzug wirkt definitiv   | Materielle Besteuerung: Steuerfrei  |

|   | Thesaurierte oder ausgeschüttete   |   |                                   |
|---|--|---|-----------------------------------|
|   | Zinsen, Gewinne aus dem Verkauf von schlechten Kapitalforderungen und sonstige Erträge   | Deutsche Dividenden   | Ausländische Dividenden           |
| Gewerbliche Personengesellschaften          | Kapitalertragsteuer: 25 %  |   | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme |
|   | <p>Materielle Besteuerung:<br/>Auf der Ebene der Personengesellschaften fällt ggf. Gewerbesteuer an. Insoweit kommt es grundsätzlich nicht zu einer Belastung mit Gewerbesteuer auf der Ebene der Mitunternehmer. Für Zwecke der Einkommen- oder Körperschaftsteuer werden die Einkünfte der Personengesellschaft einheitlich und gesondert festgestellt. Die Mitunternehmer haben diese Einkünfte nach den Regeln zu versteuern, die gelten würden, wenn sie unmittelbar an dem Fonds beteiligt wären. Bei Mitunternehmern, die nicht dem Körperschaftsteuergesetz unterliegen, wird die anteilig auf den Mitunternehmer entfallende Gewerbesteuer auf die Einkommensteuer angerechnet.</p> |   |                                   |
| Vermögensverwaltende Personengesellschaften | Kapitalertragsteuer: 25 %  |   |                                   |
|   | <p>Materielle Besteuerung:<br/>Auf der Ebene der Personengesellschaft fällt keine Gewerbesteuer an. Die Einkünfte aus der Personengesellschaft unterliegen der Einkommen- oder Körperschaftsteuer und ggf. der Gewerbesteuer auf der Anlegerebene, wobei dieselben Besteuerungsfolgen eintreten, als hätten die Gesellschafter unmittelbar in den Fonds investiert.</p>  |   |                                   |
| <b>Ausländische Anleger</b>                 | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme  | Kapitalertragsteuer: 25 %; ggf. Ermäßigung auf DBA-Höchstsatz möglich durch einen Antrag auf Quellensteuererstattung, der beim Bundeszentralamt für Steuern zu stellen ist; soweit keine Quellensteuererstattung erreicht wird, wirkt der Steuerabzug definitiv | Kapitalertragsteuer: Abstandnahme |
|   | <p>Materielle Besteuerung:<br/>Der Anleger wird mit den deutschen Dividenden, den deutschen Mieterträgen und Erträgen aus der Veräußerung deutscher Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist beschränkt steuerpflichtig. Durch die Abgabe einer Steuererklärung in Deutschland kann er hinsichtlich der mit Kapitalertragsteuern belasteten deutschen Mieten und Gewinnen aus der Veräußerung deutscher Immobilien eine Erstattung erhalten (die Kapitalertragsteuer gilt als Vorauszahlung, der Körperschaftsteuersatz in Deutschland beträgt nur 15 %). Ansonsten richtet sich die materielle Besteuerung nach den Regeln des Sitzstaates des Anlegers.</p>                                 |   |                                   |



|   | Ausgeschüttete  |  |
|---|---|--|
|   | Gewinne aus dem Verkauf guter Kapitalforderungen und Termingeschäftsgewinne   | Gewinne aus dem Verkauf von Aktien   |
| <b>Inländische Anleger</b>  |   |  |
| Einzelunternehmer   | Kapitalertragsteuer:<br>Abstandnahme  |  |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Einkommensteuer und Gewerbesteuer; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet  | Materielle Besteuerung:<br>Einkommensteuer auf 60 % der Veräußerungsgewinne, sofern es sich nicht um Gewinne aus dem Verkauf von REIT-Aktien oder aus dem Verkauf niedrig besteuert Kapital-Investmentgesellschaften handelt; gewerbesteuerfrei  |
| Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)                       | Kapitalertragsteuer:<br>Abstandnahme  |  |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden  | Materielle Besteuerung:<br>Steuerfrei, sofern es sich nicht um Gewinne aus dem Verkauf von REIT-Aktien oder aus dem Verkauf niedrig besteuert Kapital-Investmentgesellschaften handelt; für Zwecke der Körperschaftsteuer gelten 5 % der steuerfreien Gewinne als nichtabzugsfähige Betriebsausgaben |
| Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind   | Kapitalertragsteuer:<br>Abstandnahme  |  |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden |  |
| Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten   | Kapitalertragsteuer:<br>Abstandnahme  |  |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden  |  |
| Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insb. Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)  | Kapitalertragsteuer:<br>Abstandnahme  |  |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Steuerfrei   |  |
| Andere steuerbefreite Anleger (insb. Pensionskassen, Sterbekassen und Unterstützungskassen, sofern die im Körperschaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind) | Kapitalertragsteuer:<br>Abstandnahme  |  |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Steuerfrei   |  |

|   | Ausgeschüttete   |                                    |
|---|--|------------------------------------|
|   | Gewinne aus dem Verkauf guter Kapitalforderungen und Termingeschäftsgewinne  | Gewinne aus dem Verkauf von Aktien |
| Gewerbliche Personengesellschaften          | Kapitalertragsteuer:<br>Abstandnahme   |                                    |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Auf der Ebene der Personengesellschaften fällt ggf. Gewerbesteuer an. Insoweit kommt es grundsätzlich nicht zu einer Belastung mit Gewerbesteuer auf der Ebene der Mitunternehmer. Für Zwecke der Einkommen- oder Körperschaftsteuer werden die Einkünfte der Personengesellschaft einheitlich und gesondert festgestellt. Die Mitunternehmer haben diese Einkünfte nach den Regeln zu versteuern, die gelten würden, wenn sie unmittelbar an dem Fonds beteiligt wären. Bei Mitunternehmern, die nicht dem Körperschaftsteuergesetz unterliegen, wird die anteilig auf den Mitunternehmer entfallende Gewerbesteuer auf die Einkommensteuer angerechnet. |                                    |
| Vermögensverwaltende Personengesellschaften | Kapitalertragsteuer:<br>25 %   |                                    |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Auf der Ebene der Personengesellschaft wird keine Gewerbesteuer erhoben. Die Einkünfte der Personengesellschaft unterliegen der Einkommen- oder Körperschaftsteuer und ggf. der Gewerbesteuer auf der Anlegerebene, wobei dieselben Besteuerungsfolgen eintreten, als hätten die Gesellschafter unmittelbar in den Fonds investiert.  |                                    |
| <b>Ausländische Anleger</b>                 | Kapitalertragsteuer:<br>Abstandnahme   |                                    |
|   | Materielle Besteuerung:<br>Die materielle Besteuerung richtet sich nach den Regeln des Sitzstaates des Anlegers.   |                                    |

Unterstellt ist eine inländische Depotverwahrung. Auf die Kapitalertragsteuer, Einkommensteuer und Körperschaftsteuer wird ein Solidaritätszuschlag als Ergänzungsabgabe erhoben. Anrechenbare ausländische Quellensteuern können auf der Ebene des Investmentfonds als Werbungskosten abgezogen werden; in diesem Fall ist keine Anrechnung auf der Ebene des Anlegers möglich. Für die Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug kann es erforderlich sein, dass Nichtveranlagungsbescheinigungen rechtzeitig der depotführenden Stelle vorgelegt werden.

## Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer Anteile an ausschüttenden Sondervermögen im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Zinsen, zinsähnliche Erträge, Wertpapierveräußerungsgewinne, Termingeschäftsgewinne und ausländische Dividenden 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 Absatz 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Verwahrt ein Steuerausländer Anteile an thesaurierenden Sondervermögen im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird ihm bei Nachweis seiner steuerlichen Ausländereigenschaft keine Steuer einbehalten, soweit es sich nicht um inländische Dividenden handelt. Erfolgt der Nachweis verspätet, kann – wie bei verspätetem Nachweis der Ausländereigenschaft bei ausschüttenden Fonds – eine Erstattung entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Absatz 2 AO) auch nach dem Thesaurierungszeitpunkt beantragt werden.

Für inländische Dividenden erfolgt hingegen ein Steuerabzug. Inwieweit eine Anrechnung oder Erstattung dieses Steuerabzugs für den ausländischen Anleger möglich ist, hängt von dem zwischen dem Sitzstaat des Anlegers und der Bundesrepublik Deutschland bestehenden DBA ab. Eine DBA-Erstattung der Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden erfolgt über das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn.

## Solidaritätszuschlag

Auf den bei Ausschüttungen oder Thesaurierungen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Fällt kein Steuerabzug an bzw. erfolgt bei Thesaurierung die Vergütung des Steuerabzugs, ist kein Solidaritätszuschlag abzuführen bzw. wird bei einer Thesaurierung der einbehaltene Solidaritätszuschlag vergütet.

## 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. Die Gesellschaft kann die anrechenbare Quellensteuer auf der Ebene des Fonds wie Werbungskosten abziehen. In diesem Fall ist die ausländische Quellensteuer auf Anlegerebene weder anrechenbar noch abzugsfähig. Übt die Gesellschaft ihr Wahlrecht zum Abzug der ausländischen Quellensteuer auf Fondsebene nicht aus, dann wird die anrechenbare Quellensteuer bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

## Ertragsausgleich

Auf Erträge entfallende Teile des Ausgabepreises für ausgegebene Anteile, die zur Ausschüttung herangezogen werden können (Ertragsausgleichsverfahren), sind steuerlich so zu behandeln wie die Erträge, auf die diese Teile des Ausgabepreises entfallen.

## Gesonderte Feststellung, Außenprüfung

Die Besteuerungsgrundlagen, die auf Ebene des Fonds ermittelt werden, sind gesondert festzustellen. Hierzu hat die Gesellschaft beim zuständigen Finanzamt eine Feststellungserklärung abzugeben. Änderungen der Feststellungserklärungen, z. B. anlässlich einer Außenprüfung (§ 11 Absatz 3 InvStG) der Finanzverwaltung, werden für das Geschäftsjahr wirksam, in dem die geänderte Feststellung unanfechtbar geworden ist. Die steuerliche Zurechnung dieser geänderten Feststellung beim Anleger erfolgt dann zum Ende dieses Geschäftsjahres bzw. am Ausschüttungstag bei der Ausschüttung für dieses Geschäftsjahr.

Damit treffen die Bereinigungen von Fehlern wirtschaftlich die Anleger, die zum Zeitpunkt der Fehlerbereinigung an dem Fonds beteiligt sind. Die steuerlichen Auswirkungen können entweder positiv oder negativ sein.

## Zwischengewinnbesteuerung

Zwischengewinne sind die im Ausgabe- oder Rücknahmepreis enthaltenen Entgelte für vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie Gewinne aus der Veräußerung von nicht Guten Kapitalforderungen, die vom Fonds noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert und infolgedessen beim Anleger noch nicht steuerpflichtig wurden (etwa mit Stückzinsen aus festverzinslichen Wertpapieren vergleichbar). Der vom Fonds erwirtschaftete Zwischengewinn ist bei Rückgabe oder Verkauf der Anteile durch Steuerinländer einkommensteuerpflichtig. Der Steuerabzug auf den Zwischengewinn beträgt 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

Der bei Erwerb von Anteilen gezahlte Zwischengewinn kann im Jahr der Zahlung beim Privatanleger einkommensteuerlich als negative Einnahme abgesetzt werden, wenn ein Ertragsausgleichsverfahren

durchgeführt wird und sowohl bei der Veröffentlichung des Zwischengewinns als auch im Rahmen der von den Berufsträgern zu bescheinigenden Steuerdaten hierauf hingewiesen wird. Er wird bereits beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt. Wird der Zwischengewinn nicht veröffentlicht, sind jährlich 6 Prozent des Entgelts für die Rückgabe oder Veräußerung des Investmentanteils als Zwischengewinn anzusetzen. Bei betrieblichen Anlegern ist der gezahlte Zwischengewinn unselbständiger Teil der Anschaffungskosten, die nicht zu korrigieren sind. Bei Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils bildet der erhaltene Zwischengewinn einen unselbständigen Teil des Veräußerungserlöses. Eine Korrektur ist nicht vorzunehmen.

Die Zwischengewinne können regelmäßig auch den Abrechnungen sowie den Ertragnisaufstellungen der Banken entnommen werden.

## Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens in 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 im Sinne des § 190 Absatz 2 Nr. 2 KAGB, ist diese wie eine Ausschüttung eines sonstigen Ertrags zu behandeln. Vom übertragenden Sondervermögen erwirtschaftete und noch nicht ausgeschüttete Erträge werden den Anlegern zum Übertragungstichtag als sogenannte ausschüttungsgleiche Erträge steuerlich zugewiesen.

## Transparente, semitransparente und intransparente Besteuerung

Die oben genannten Besteuerungsgrundsätze (sog. transparente Besteuerung für Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes, nachfolgend „InvStG“) gelten nur, wenn der Fonds unter die Bestandsschutzregelung des InvStG (§ 22 Absatz 2 InvStG) fällt. Dafür muss der Fonds vor dem 24.12.2013 aufgelegt worden sein und die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem ehemaligen Investmentgesetz erfüllen. Alternativ bzw. spätestens nach Ablauf der Bestandsschutzzeit muss der Fonds die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG erfüllen. Dies sind die Grundsätze, nach denen der Fonds investieren darf, um steuerlich als Investmentfonds behandelt zu werden. In beiden Fällen müssen zudem sämtliche Besteuerungsgrundlagen nach der steuerlichen Bekanntmachungspflicht entsprechend den Vorgaben in § 5 Absatz 1 InvStG bekannt gemacht werden. Hat der Fonds Anteile an anderen Investmentvermögen nach § 10 InvStG erworben, so gelten die oben genannten Besteuerungsgrundsätze ebenfalls nur, wenn (i) der jeweilige Fonds entweder unter die Bestandsschutzregelungen des InvStG fällt oder die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG erfüllt und (ii) die Verwaltungsgesellschaft für diese Zielfonds den steuerlichen Bekanntmachungspflichten nachkommt.

Die Gesellschaft ist bestrebt, die steuerlichen Anlagebestimmungen bzw. im Falle des Bestandsschutzes die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem Investmentgesetz zu erfüllen und sämtliche Besteuerungsgrundlagen, die ihr zugänglich sind, bekannt zu machen. Die erforderliche Bekanntmachung kann jedoch nicht garantiert werden, insbesondere soweit der Fonds Anteile an Investmentvermögen erworben hat und die jeweilige Verwaltungsgesellschaft

schaft für diese den steuerlichen Bekanntmachungspflichten nicht nachkommt. In diesem Fall werden die Ausschüttungen und der Zwischengewinn sowie 70 Prozent der Wertsteigerung im letzten Kalenderjahr bezogen auf die jeweiligen Anteile an Investmentvermögen (mindestens jedoch 6 Prozent des Rücknahmepreises) als steuerpflichtiger Ertrag auf der Ebene des Fonds angesetzt (§ 6 InvStG). Der EuGH hat allerdings mit Urteil vom 09.10.2014 in der Rs. 326/12 entschieden, dass diese Pauschalbesteuerung europarechtswidrig ist. Im Rahmen einer europarechtskonformen Auslegung sollte danach der Nachweis über die tatsächliche Höhe der Einkünfte durch den Anleger geführt werden können.

Die Gesellschaft ist zudem bestrebt, andere Besteuerungsgrundlagen außerhalb der Anforderungen des § 5 Absatz 1 InvStG (insbesondere den Aktiengewinn, den Immobiliengewinn und den Zwischengewinn) bekannt zu machen.

Sofern die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem ehemaligen Investmentgesetz bzw. die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG nicht eingehalten werden, ist der Fonds als Investitionsgesellschaft zu behandeln. Die Besteuerung richtet sich nach den Grundsätzen für Investitionsgesellschaften (§ 18 bzw. § 19 InvStG).

## EU-Zinsrichtlinie / Zinsinformationsverordnung

Die Zinsinformationsverordnung (nachfolgend „ZIV“), mit der die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 03.06.2003, ABL. EU Nr. L 157 S. 38 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen umgesetzt wird, soll grenzüberschreitend die effektive Besteuerung von Zinserträgen natürlicher Personen im Gebiet der EU sicherstellen. Mit einigen Drittstaaten (insbesondere mit der Schweiz, Liechtenstein, Channel Islands, Monaco und Andorra) hat die EU Abkommen abgeschlossen, die der EU-Zinsrichtlinie weitgehend entsprechen.

Dazu werden grundsätzlich Zinserträge, die eine im europäischen Ausland oder bestimmten Drittstaaten ansässige natürliche Person von einem deutschen Kreditinstitut (das insoweit als Zahlstelle handelt) gutgeschrieben erhält, von dem deutschen Kreditinstitut an das Bundeszentralamt für Steuern und von dort aus letztlich an die ausländischen Wohnsitzfinanzämter gemeldet.

Entsprechend werden grundsätzlich Zinserträge, die eine natürliche Person in Deutschland von einem ausländischen Kreditinstitut im europäischen Ausland oder in bestimmten Drittstaaten erhält, von dem ausländischen Kreditinstitut letztlich an das deutsche Wohnsitzfinanzamt gemeldet. Alternativ behalten einige ausländische Staaten Quellensteuern ein, die in Deutschland anrechenbar sind.

Konkret betroffen sind folglich die innerhalb der EU bzw. in den beigetretenen Drittstaaten ansässigen Privatanleger, die grenzüberschreitend in einem anderen EU-Land ihr Depot oder Konto führen und Zinserträge erwirtschaften. Insbesondere die Schweiz hat sich verpflichtet, von den Zinserträgen eine Quellensteuer in Höhe von 35 Prozent einzubehalten. Der Anleger erhält im Rahmen der steuerlichen Dokumentation eine Bescheinigung, mit der er sich die abgezogenen Quellensteuern im Rahmen seiner Einkommensteuererklärung anrechnen lassen kann.

Alternativ hat der Privatanleger die Möglichkeit, sich vom Steuerabzug im Ausland befreien zu lassen, indem er eine Ermächtigung zur freiwilligen Offenlegung seiner Zinserträge gegenüber dem ausländischen Kreditinstitut abgibt, die es dem Institut gestattet, auf den Steuerabzug zu verzichten und stattdessen die Erträge an die gesetzlich vorgegebenen Finanzbehörden zu melden.

Nach der ZIV ist von der Gesellschaft für den Fonds anzugeben, ob er der ZIV unterliegt (in scope) oder nicht (out of scope). Für diese Beurteilung enthält die ZIV zwei wesentliche Anlagegrenzen:

- Wenn das Vermögen des Fonds aus höchstens 15 Prozent Forderungen im Sinne der ZIV besteht, haben die Zahlstellen, die letztlich auf die von der Gesellschaft gemeldeten Daten zurückgreifen, keine Meldungen an das Bundeszentralamt für Steuern zu versenden. Ansonsten löst die Überschreitung der 15 Prozent-Grenze eine Meldepflicht der Zahlstellen an das Bundeszentralamt für Steuern über den in der Ausschüttung enthaltenen Zinsanteil aus.
- Bei Überschreiten der 25 Prozent-Grenze ist der in der Rückgabe oder Veräußerung der Fondsanteile enthaltene Zinsanteil zu melden. Handelt es sich um einen ausschüttenden Fonds, so ist zusätzlich im Falle der Ausschüttung der darin enthaltene Zinsanteil an das Bundeszentralamt für Steuern zu melden. Handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds, erfolgt eine Meldung konsequenterweise nur im Falle der Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils.

## Informationen zu den Rechtssachen „Manninen“ und „Meilicke“

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache „Manninen“ für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist.

Auch in Deutschland konnte unter Geltung des sogenannten Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraumes 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden. Diese steuerliche Ungleichbehandlung inländischer und ausländischer Dividenden hat der EuGH in seinem Urteil vom 06.03.2007 (Rechtssache „Meilicke“) beanstandet und hierbei die zeitliche Wirkung des Urteils nicht beschränkt. Die verfahrensrechtliche Rechtslage nach nationalen Vorschriften ist derzeit insbesondere für die Fondsanlage noch unklar.

Zur Wahrung möglicher Rechte kann es sinnvoll sein, insbesondere im Hinblick auf die Offenhaltung von Steuerbescheiden, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

## Hinweis:

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Sie richten sich an in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige oder unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Personen. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die dargestellten steuerlichen Auswirkungen nachteilig beeinflussen.

Die steuerlichen Ausführungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Anlegern wird grundsätzlich empfohlen, sich von einem Steuerberater über die steuerlichen Auswirkungen aus dem Erwerb, Halten bzw. Verkauf von Fondsanteilen beraten zu lassen.

## Investmentsteuerreform

Der Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden / Mieten / Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Sollte der Entwurf in dieser Form als Gesetz verabschiedet werden, sollen auf Ebene des Anlegers Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Die Teilfreistellungen sollen ein Ausgleich für die Vorbelastung auf der Fondsebene sein, so dass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31.12.2017 soll unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahresende des Fonds für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31.12.2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch die Fondsanteile der Anleger als veräußert und am 01.01.2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn im Sinne des Gesetzesentwurfes aus dem fiktiven Verkauf der Anteile soll jedoch erst im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

Der vorliegende Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht unter anderem vor, dass Fonds trotz Steuerbefreiung Kapitalertragsteuer auf ab dem 01.01.2016 zufließende inländische Dividenden und Erträge aus inländischen eigenkapitalähnlichen Genuss-Scheinen zahlen müssen, soweit sie innerhalb eines Zeitraums von 45 Tagen vor und 45 Tagen nach der Fälligkeit der Kapitalerträge weniger als 45 Tage wirtschaftlicher und zivilrechtlicher Eigentümer der Aktien oder Genuss-Scheine sind. Tage, für die sich der Fonds gegen Kursänderungsrisiken aus den Aktien und Genuss-Scheinen absichert, so dass er diese gar nicht oder nur noch zu einem geringen Teil trägt, zählen dabei nicht mit. Die geplante Regelung kann Auswirkungen auf die Anteilepreise und die steuerliche Position des Anlegers haben. Dies kann durch die Umsetzung der Anlagestrategie bedingt sein.

## Angaben zu den Kosten und Auftragsannahmeschlusszeiten

|   |         |
|---|---------|
| Ausgabeaufschlag zurzeit  | 3,00 %  |
| Verwaltungsvergütung zurzeit p.a.   | 0,90 %  |
| Pauschalgebühr zurzeit p.a.   | 0,15 %  |
| Verwahrstellenvergütung p.a.  | 0,10 %  |
| Portfolioumschlagsrate  | 31,87 % |
| Laufende Kosten<br>(Kosten, die dem Fonds im vergangenen Geschäftsjahr<br>abgezogen wurden) | 1,16 %  |

Bei Auftragsingang bis 06:00 Uhr bei der Gesellschaft bzw. der Verwahrstelle erfolgt die Abrechnung zu den festgestellten Preisen des nächsten Börsentages und bei Auftragsingang bei der Gesellschaft bzw. der Verwahrstelle nach 06:00 Uhr erfolgt die Abrechnung zu den festgestellten Preisen des übernächsten Börsentages. Sofern der bezeichnete Börsentag ein gesetzlicher Feiertag in Berlin ist, erfolgt die Abrechnung am darauf folgenden Börsentag.

Eine Übersicht über die Kosten und Auftragsannahmeschlusszeiten aller Fonds ist auf unserer Homepage [www.lbb-invest.de](http://www.lbb-invest.de) erhältlich.

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

### Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

**Geschäftsjahr vom:** 01.04.2015 bis 31.03.2016

**Ex-Tag der Ausschüttung:** 10.06.2016

**Valuta:** 10.06.2016

**Datum des Ausschüttungsbeschlusses:** 25.05.2016

**Name des Investmentvermögens:** Multirent-INVEST

**ISIN:** DE0008479213

| § 5<br>Abs. 1 S. 1<br>Nr.<br>InvStG   | Privat-<br>vermögen<br><br>EUR<br>je Anteil | Betriebs-<br>vermögen<br>KStG <sup>1)</sup><br>EUR<br>je Anteil | Sonst.<br>Betriebs-<br>vermögen <sup>2)</sup><br>EUR<br>je Anteil |
|---|---|---|---|
| Barausschüttung   | 1,3000000                                   | 1,3000000   | 1,3000000   |
| a) Betrag der Ausschüttung <sup>3)</sup>  | 1,3019534                                   | 1,3019534   | 1,3019534   |
| aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre  | 0,0076286                                   | 0,0076286   | 0,0076286   |
| bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge  | 0,0086938                                   | 0,0086938   | 0,0086938   |
| 2) Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag  | 0,0000000                                   | 0,0000000   | 0,0000000   |
| 1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge   | 1,2856311                                   | 1,2856311   | 1,2856311   |
| 1 c) Im Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene   |   |   |   |
| aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>   | -   | -   | 0,0000000   |
| bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>   | -   | 0,0000000   | 0,0000000   |
| cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)   | -   | 1,2438973   | 1,2438973   |
| dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung  | 0,0000000                                   | -   | -   |
| ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind                               | 0,0000000                                   | -   | -   |
| ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung  | 0,0000000                                   | -   | -   |
| gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1   | 0,0000000                                   | 0,0000000   | 0,0000000   |
| hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen  | 0,0000000                                   | -   | 0,0000000   |
| ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde           | 0,0682852                                   | 0,0682852   | 0,0682852   |
| jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                       | -   | -   | 0,0000000   |
| kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0547536                                   | 0,0547536   | 0,0547536   |
| ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                       | -   | -   | 0,0000000   |
| 1 d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge   |   |   |   |
| aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2   | 1,2856311                                   | 1,2856311   | 1,2856311   |
| bb) i.S.d. § 7 Abs. 3<br>davon inländische Mieterträge  | 0,0000000<br>0,0000000                      | 0,0000000<br>0,0000000  | 0,0000000<br>0,0000000  |
| cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten   | 0,0000000                                   | 0,0000000   | 0,0000000   |
| 1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und   |   |   |   |
| aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>                      | 0,0011760                                   | 0,0011760   | 0,0011760   |
| bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist   | -   | -   | 0,0000000   |

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

| § 5<br>Abs. 1 S. 1<br>Nr.<br>InvStG   | Privat-<br>vermögen<br><br>EUR<br>je Anteil | Betriebs-<br>vermögen<br>KStG <sup>1)</sup><br>EUR<br>je Anteil | Sonst.<br>Betriebs-<br>vermögen <sup>2)</sup><br>EUR<br>je Anteil |
|---|---|---|---|
| cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde   | 0,0000000                                   | 0,0000000   | 0,0000000   |
| dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -   | -   | 0,0000000   |
| ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>  | 0,0112672                                   | 0,0112672   | 0,0112672   |
| ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -   | -   | 0,0000000   |
| 1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung   | 0,0000000                                   | 0,0000000   | 0,0000000   |
| 1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>                           | 0,0019534                                   | 0,0019534   | 0,0019534   |

### Steuerlicher Anhang:

- <sup>1)</sup> Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- <sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- <sup>3)</sup> Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- <sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- <sup>5)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- <sup>6)</sup> Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.



## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

---

### **Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für das vorstehende Investmentvermögen für den genannten Zeitraum**

An die Landesbank Berlin Investment GmbH  
(nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorlie-

gender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, den 01.06. 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt  
Steuerberater

Burim Kabashi  
Steuerberater

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

---

### Landesbank Berlin Investment GmbH

Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Kurfürstendamm 201  
10719 Berlin  
Postfach 11 08 09  
10838 Berlin

Telefon: 0 30 / 2 45-6 45 00  
Telefax: 0 30 / 2 45-6 46 50

Internet: [www.lbb-invest.de](http://www.lbb-invest.de)  
E-Mail: [direct@lbb-invest.de](mailto:direct@lbb-invest.de)

### Handelsregister:

Amtsgericht Berlin-Charlottenburg  
**Handelsregister-Nummer:** HRB 29 288

### Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:** EUR 10,2 Mio.

**Eigenmittel:** EUR 9,9 Mio.  
(Stand: 31.12.2015)

### Gesellschafter

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

### Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt/Main  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 447,9 Mio.  
Eigenmittel der Deka-Gruppe: EUR 5.319 Mio.  
(Stand: 31.12.2015)

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG,  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### Aufsichtsrat

#### Michael Rüdiger

Vorsitzender des Vorstandes,  
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main  
– Vorsitzender –

#### Manuela Better (seit 10.06.2015)

Mitglied des Vorstandes,  
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main  
- stellvertr. Vorsitzende -

#### Dr. Georg Stocker (bis 09.06.2015)

Mitglied des Vorstandes,  
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main  
– stellvertr. Vorsitzender –

#### Serge Demolière

ehem. Mitglied des Vorstandes,  
Berliner Sparkasse / Niederlassung der Landesbank Berlin AG,  
Berlin

#### Stefan Keitel (seit 01.01.2016)

Generalbevollmächtigter,  
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

#### Steffen Matthias

ehem. Generalsekretär der European Fund and Asset Management  
Association (EFAMA), Rechtsanwalt, Berlin

#### Martin K. Müller

Mitglied des Vorstandes,  
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

#### Thomas Schneider (bis 31.12.2015)

Mitglied der Geschäftsführung,  
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main

---

### Geschäftsführung

#### Andrea Daniela Bauer, Berlin (bis 30.09.2015)

(Sprecherin)

#### Arnd Mühle, Berlin (seit 01.01.2016)

(Sprecher)

**Andreas Heß, Berlin**

**Dyrk Vieten, Berlin**

---

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

---

Von der LBB-INVEST werden zzt. folgende Publikums-Investmentvermögen verwaltet:

### 1. Investmentvermögen nach der OGAW-Richtlinie

#### a) Aktienfonds

Deutschland-INVEST

WKN 847928 / ISIN DE0008479288

(aufgelegt am 12.11.1990 bis 30.06.2006 als BB-Deutschland-INVEST)

Europa-INVEST

WKN 847924 / ISIN DE0008479247

(aufgelegt am 31.10.1989 bis 30.06.2006 als BB-Europa-INVEST)

GO EAST-INVEST

WKN 977017 / ISIN DE0009770172

(aufgelegt am 01.12.1995 als BB-Tschechien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-GO EAST-INVEST)

Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST

WKN A0ERYQ / ISIN DE000A0ERYQ0

(aufgelegt am 30.08.2006)

Keppler-Global Value-LBB-INVEST

WKN A0JKNP / ISIN DE000A0JKNP9

(aufgelegt am 02.07.2007)

LINGOHR-AMERIKA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847943 / ISIN DE0008479437

(aufgelegt am 29.12.1993 bis 30.06.2006 als BB-Amerika-INVEST)

LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847938 / ISIN DE0008479387

(aufgelegt am 21.04.1992 als BB-Asien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 532009 / ISIN DE0005320097

(aufgelegt am 01.10.2003 bis 30.06.2006 als LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 977479 / ISIN DE0009774794

(aufgelegt am 01.10.1996 bis 30.06.2006 als LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

TopPortfolio-INVEST

WKN 977494 / ISIN DE0009774943

(aufgelegt am 02.03.1998 bis 30.06.2006 als BB-TopPortfolio-INVEST)

WachstumGlobal-INVEST

WKN 979906 / ISIN DE0009799064

(aufgelegt am 01.11.1999 als BB-Millennium-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2008 weitergeführt als Millennium-INVEST)

#### b) Rentenfonds

EuroRent-EM-INVEST

WKN 847925 / ISIN DE0008479254

(aufgelegt am 27.12.1989 als BB-DMrent-INVEST, vom 01.10.2000 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroRent-INVEST) und vom 01.07.2006 bis 17.03.2016 als EuroRent-INVEST)

Multirent-INVEST

WKN 847921 / ISIN DE0008479213

(aufgelegt am 31.01.1989 bis 30.06.2006 als BB-Multirent-INVEST)

Multizins-INVEST

WKN 978606 / ISIN DE0009786061

(aufgelegt am 01.02.1999 bis 30.06.2006 als BB-Multizins-INVEST)

StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST

WKN A0M6J9 / ISIN DE000A0M6J90

(aufgelegt am 01.04.2009 bis 14.05.2014 als Führ-Corporate Bond-LBB-INVEST)

Weltzins-INVEST (I)

WKN A1JSHJ / ISIN DE000A1JSHJ5

(aufgelegt am 01.04.2014)

Weltzins-INVEST (P)

WKN A1CXYM / ISIN DE000A1CXYM9

(aufgelegt am 01.07.2010 bis 31.03.2014 als Weltzins-INVEST)

Weltzins-INVEST (T)

WKN A0M6KA / ISIN DE000A0M6KA6

(aufgelegt am 01.04.2015)

#### c) Mischfonds

EuroK-INVEST

WKN 977008 / ISIN DE0009770081

(aufgelegt am 31.10.1994 als BB-DMGeldmarkt-INVEST, vom 01.04.2001 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroGeldmarkt-INVEST und vom 01.07.2006 bis 30.06.2011 als EuroGeldmarkt-INVEST)

Europa-80 Save-INVEST

WKN A1CXYP / ISIN DE000A1CXYP2

(aufgelegt am 30.09.2010)

MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST

WKN 977483 / ISIN DE0009774836

(aufgelegt am 02.01.1997 als BB-WeltKap-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2015 weitergeführt als WeltKap-INVEST)

Private Banking Premium Chance

WKN 532002 / ISIN DE0005320022

(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009 als Private Banking Premium Aktiendachfonds)

Private Banking Struktur

WKN A0DNG7 / ISIN DE000A0DNG73

(aufgelegt am 01.06.2005)

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Rheinischer Kirchenfonds  
WKN A0JKM9 / ISIN DE000A0JKM98  
(aufgelegt am 16.03.2016)

UC Multimanager Global - LBB-INVEST  
WKN 979915 / ISIN DE0009799155  
(aufgelegt am 22.09.2004 bis 30.06.2006 als  
UC Multimanager Global - BB-INVEST)

### d) Dachfonds

Best-INVEST 30  
WKN 531980 / ISIN DE0005319800  
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST 50  
WKN 531981 / ISIN DE0005319818  
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST 100  
WKN 531982 / ISIN DE0005319826  
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST Bond Satellite  
WKN 531990 / ISIN DE0005319909  
(aufgelegt am 01.12.2003)

## 2. Investmentvermögen nach der AIF-Richtlinie

### a) Mischfonds

LBB-PrivatDepot 1 (A)  
WKN A0DNG5 / ISIN DE000A0DNG57  
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Ertrag)

LBB-PrivatDepot 1 (B)  
WKN A1JSHE / ISIN DE000A1JSHE6  
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 2 (A)  
WKN 531992 / ISIN DE0005319925  
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Konservativ)

LBB-PrivatDepot 2 (B)  
WKN A1JSHF / ISIN DE000A1JSHF3  
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 3 (A)  
WKN A0DNG1 / ISIN DE000A0DNG16  
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Wachstum)

LBB-PrivatDepot 3 (B)  
WKN A1JSHG / ISIN DE000A1JSHG1  
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 4 (A)  
WKN A0DNG2 / ISIN DE000A0DNG24  
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Chance)

LBB-PrivatDepot 4 (B)  
WKN A1JSHH / ISIN DE000A1JSHH9  
(aufgelegt am 01.11.2012)

VermögensStruktur Konservativ  
WKN A0M6J4 / ISIN DE000A0M6J41  
(aufgelegt am 02.01.2008)

VermögensStruktur Wachstum  
WKN A0M6J5 / ISIN DE000A0M6J58  
(aufgelegt am 02.01.2008)

Des Weiteren werden noch 22 Spezial-Investmentvermögen (Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen) verwaltet (Stand: 31.03.2016).

### Hinweise:

Die Gesellschaft hat die nachfolgenden Aufgaben ganz oder teilweise auf ein anderes Unternehmen (Auslagerungsunternehmen) auf vertraglicher Basis zur Wahrnehmung durch das Auslagerungsunternehmen delegiert und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt:

1. an die DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt/Main:
  - Dienstleistungen der (Teil-) Bereiche Datenschutz, Revision, Compliance, Geldwäsche und IT-Infrastruktur
  - Prüfung der Marktgerechtheit der Handelsgeschäfte und damit zusammenhängende Nebendienstleistungen
2. an die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg:
  - technische Abwicklung der Anteilscheinausgaben und -rücknahmen
3. an die BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt/Main:
  - Aufgaben hinsichtlich der Risikomessung gemäß Derivateverordnung
4. an die T-Systems International GmbH, Hamburg:
  - Aufbau und Vorhaltung einer Kontoevidenzzentrale, die gemäß § 24c KWG dem automatisierten Kontoabruf der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dient

Die Gesellschaft erteilt Aufträge nur an sorgfältig ausgewählte Gegenparteien. Mit der Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens können überwiegend Unternehmen beauftragt werden, mit denen die Gesellschaft über eine wesentliche Beteiligung verbunden ist oder mit denen sie im Konzernverbund steht.

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

---

Die Gesellschaft kann geldwerte Vorteile wie z. B. Broker-Research, Finanzanalysen oder sonstige geldwerte Vorteile, die ihr im Zusammenhang mit Transaktionen für das Sondervermögen von Gegenparteien angeboten werden, vereinnahmen. Die vorgenannten geldwerten Vorteile wird die Gesellschaft bei ihren Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilhaber verwenden.

Anteile von Investmentfonds der LBB-INVEST werden i. d. R. unter Einschaltung Dritter, d. h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die LBB-INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die LBB-INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d. h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Stand: April 2016

---