

Jahresbericht
zum 31. März 2024.
Multizins-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Multizins-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024.

Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und der restriktiven Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaft im Jahr 2023 spürbar an Schwung, Deutschland verzeichnete sogar eine Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Wiederholt sorgten geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt für Verunsicherung an den Finanzmärkten.

Seitens der Geldpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zunächst zu weiteren Zinsanhebungen veranlasste. Während die Fed ab Juli das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. In diesem Umfeld zogen an den Rentenmärkten die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder merklich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in einer dynamischen Aufwärtsbewegung wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Dabei kletterten der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA auf neue Rekordhochs, in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise und beendete das Berichtsjahr deutlich im Minus.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	9
Anhang	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	28

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

Jahresbericht 01.04.2023 bis 31.03.2024

Multizins-INVEST

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Multizins-INVEST ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in Euro. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in Anleihen, die auf die Währung eines europäischen oder Mittelmeeranrainerstaates lauten und die nicht in Euro denominiert sind. Der Fokus der Anlagen liegt dabei auf verzinslichen Wertpapieren aus Ländern des osteuropäischen Raumes, die von einer Annäherung an die Europäische Wirtschafts- und Währungsunion profitieren. Erworben werden schwerpunktmäßig Anleihen öffentlicher und staatsnaher Emittenten, die in lokaler Währung begeben wurden. Zusätzlich kann der Fonds auch in Anleihen aus Industrieländern investieren, die nicht den Euro als Heimatwährung haben (z.B. Großbritannien, Schweden, Norwegen).

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

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Positive Wertentwicklung

Angeht es weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ihr ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zunächst zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA zu wieder ansteigenden Renditen führten.

Der Fonds verfolgte weiterhin ein auf relativ starre Währungsgewichtungen und kurze Restlaufzeiten ausgerichtetes Konzept. Der Fokus richtete sich auf die Identifizierung von Anleihen mit attraktiver Verzinsung, die in der Regel bis zur Fälligkeit gehalten werden und einen hohen laufenden Ertrag gewährleisten.

Wichtige Kennzahlen

Multizins-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	5,0%	-1,4%	-1,1%
ISIN	DE0009786061		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Multizins-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	1.574.986,77
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	53.306,08
Devisenkassageschäften	51.647,91
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	1.679.940,76

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-11.330.109,98
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-6.984,56
Devisenkassageschäften	-1.050.281,45
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-12.387.375,99

Unter Assetklassen-Gesichtspunkten lag ein Schwerpunkt weiterhin auf dem Sektor Unternehmensanleihen, wobei insbesondere Emissionen von international agierenden großen Banken präferiert wurden. Investitionen erfolgten darüber hinaus in Anleihen halbstaatlicher Emittenten sowie in Staatsanleihen, die teilweise nicht in Landeswährung notierten. Kleinere Positionen entfielen auf besicherte Wertpapiere. Ein Teil der im Portfolio enthaltenen Anleihen verfügte über besondere Ausstattungsmerkmale.

Im Derivate-Bereich kamen selektiv Devisenterminkontrakte zum Einsatz. Die Anlagen waren in rund 30 Währungen diversifiziert.

Zum Ende des Berichtszeitraums waren 98,9 Prozent des Sondervermögens in Wertpapieren investiert (Vorjahr: 97,1 Prozent). Positiv wirkten sich im Berichtsverlauf die hohen Renditen der im Bestand befindlichen Papiere auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auch die Hoffnung auf Zinssenkungen durch die Zentralbanken und die daraus resultierenden Marktbewegungen lieferten positive Effekte.

Multizins-INVEST

Der Fonds Multizins-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 5,0 Prozent.

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

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

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

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

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

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

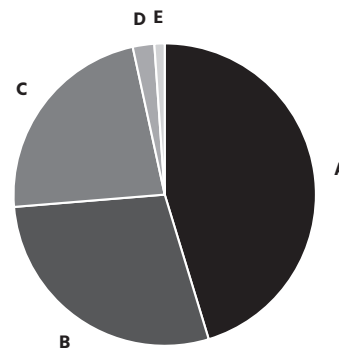
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet.

Fondsstruktur Multizins-INVEST



Segment	Anteil
A Unternehmensanleihen	45,3%
B Quasi-Staatsanleihen	28,4%
C Staatsanleihen	22,9%
D Pfandbriefe	2,3%
E Barreserve, Sonstiges	1,1%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Multizins-INVEST

Index: 31.03.2023 = 100



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

Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds

Multizins-INVEST

keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Multizins-INVEST

Vermögensübersicht zum 31. März 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	121.981.430,55	94,99
Ägypten	575.288,00	0,45
Argentinien	768.048,43	0,60
Australien	635.393,87	0,50
Dänemark	260.860,35	0,20
Deutschland	4.604.892,20	3,58
Elfenbeinküste	466.250,00	0,36
Finnland	159.672,46	0,12
Frankreich	6.462.163,22	5,04
Großbritannien	11.612.612,73	9,04
Island	3.573.889,95	2,78
Israel	1.308.086,82	1,02
Italien	1.261.423,76	0,98
Kaiman-Inseln	470.232,77	0,37
Kanada	329.776,65	0,26
Kasachstan	1.642.828,82	1,28
Litauen	206.259,75	0,16
Mexiko	1.328.829,26	1,03
Montenegro	346.585,75	0,27
Niederlande	12.585.304,80	9,81
Norwegen	4.163.648,80	3,25
Österreich	3.427.383,53	2,66
Peru	491.225,00	0,38
Polen	1.303.198,42	1,02
Rumänien	7.751.230,98	6,02
Schweden	2.295.585,13	1,79
Senegal	451.255,00	0,35
Serbien	6.402.054,45	4,99
Slowakei	308.464,50	0,24
Slowenien	205.830,00	0,16
Sonstige	20.554.611,38	15,99
Spanien	921.633,75	0,72
Tschechische Republik	4.994.589,87	3,90
Türkei	992.500,00	0,77
Ukraine	363.303,13	0,28
Ungarn	5.387.624,83	4,20
USA	11.937.332,77	9,31
Usbekistan	775.835,97	0,60
Vereinigte Arabische Emirate	655.723,45	0,51
2. Derivate	305,60	0,00
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.156.039,16	2,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.951.380,70	3,87
II. Verbindlichkeiten	-1.748.240,56	-1,34
III. Fondsvermögen	128.340.915,45	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	121.981.430,55	94,99
AMD	3.312.536,94	2,59
CZK	8.685.811,09	6,77
EGP	1.596.630,52	1,23
EUR	14.295.095,31	11,13
GBP	9.027.857,79	7,03
GEL	684.696,91	0,53
HUF	13.049.372,36	10,18
ILS	2.180.984,82	1,70
ISK	2.626.805,08	2,05
KZT	8.190.414,16	6,38
MAD	732.065,76	0,57
NOK	6.074.228,58	4,73
PLN	10.542.732,66	8,24
RON	9.354.679,19	7,26
RSD	4.410.929,45	3,44
RUB	444.021,32	0,35
SEK	3.795.601,19	2,95
TRY	7.245.031,84	5,61
UAH	775.624,93	0,60
USD	10.416.715,18	8,11
UZS	3.924.602,36	3,06
XOF	614.993,11	0,48
2. Derivate	305,60	0,00
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.156.039,16	2,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.951.380,70	3,87
II. Verbindlichkeiten	-1.748.240,56	-1,34
III. Fondsvermögen	128.340.915,45	100,00

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

Multizins-INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								76.773.961,47	59,77
Verzinsliche Wertpapiere								76.773.961,47	59,77
EUR								10.476.700,03	8,16
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR		700.000	700.000	0	% 82,184	575.288,00	0,45
XS2724401588	7,2500 % Banca Transilvania S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/28	EUR		325.000	325.000	0	% 104,500	339.625,00	0,26
XS2486282358	3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 22/29	EUR		500.000	500.000	0	% 97,149	485.745,00	0,38
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR		500.000	0	0	% 94,516	472.580,00	0,37
XS1853999313	1,8750 % Ignitis Group UAB MTN 18/28	EUR		225.000	0	0	% 91,671	206.259,75	0,16
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29	EUR		1.000.000	0	0	% 90,973	909.725,00	0,71
XS2200244072	0,5000 % Rep. Argentinien Bonds 20/29 ¹⁾	EUR		19.125	0	0	% 48,625	9.299,53	0,01
XS1793329225	5,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/30 Reg.S ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 93,250	466.250,00	0,36
XS1901718335	2,3750 % Republik Kasachstan MTN 18/28 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 97,093	485.462,50	0,38
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR		350.000	0	0	% 99,025	346.585,75	0,27
XS1060842975	3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR		500.000	0	0	% 100,187	500.932,50	0,39
XS1129788524	2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR		500.000	0	0	% 99,400	497.000,00	0,39
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 98,412	492.060,00	0,38
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 95,269	476.342,50	0,37
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S ¹⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 90,251	451.255,00	0,35
RSMFRSD59793	3,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/27	EUR		1.000.000	0	0	% 98,900	988.995,00	0,77
RSMFRSD70022	5,0000 % Republik Serbien Treasury Notes 14/24	EUR		1.000.000	0	0	% 100,213	1.002.130,00	0,78
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25 ²⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 99,250	992.500,00	0,77
SK4000023305	4,5000 % Slovenská Sporitelna AS MTN 23/26	EUR		300.000	300.000	0	% 102,822	308.464,50	0,24
XS1577960203	2,3750 % Tauron Polska Energia SA Notes 17/27	EUR		500.000	0	0	% 94,040	470.200,00	0,37
XS0893212398	4,0320 % VEB Finance PLC MT LPN 'VEB BK' 13/23 ³⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
CZK								8.094.885,85	6,31
XS2126053953	1,8000 % Hypo Vorarlberg Bank AG MTN 20/25	CZK		24.000.000	0	0	% 95,550	904.990,23	0,71
XS2180177623	8,1100 % Intl Investment Bank -IIB- FLR MTN 20/23 ³⁾	CZK		27.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
CZ0003529786	7,1600 % NET4GAS s.r.o. FLR Bonds 21/28	CZK		6.000.000	0	0	% 94,246	223.159,89	0,17
AT000B014659	2,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.184 19/24	CZK		21.000.000	0	0	% 99,575	825.223,47	0,64
AT000B014782	1,8500 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.19X 19/24	CZK		24.000.000	0	0	% 98,175	929.852,60	0,72
AT000A1QEC2	4,2500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. MTN 17/27	CZK		12.000.000	0	0	% 92,960	440.229,68	0,34
CZ0001003859	2,5000 % Tschechien Anl. 13/28	CZK		30.000.000	30.000.000	0	% 95,290	1.128.159,59	0,88
CZ0001004253	2,4000 % Tschechien Anl. S.89 14/25	CZK		65.000.000	0	0	% 98,030	2.514.631,31	1,97
CZ0001005375	2,7500 % Tschechien Bonds S.105 18/29	CZK		30.000.000	30.000.000	0	% 95,330	1.128.639,08	0,88
EGP								849.890,12	0,66
XS2687916473	30,0000 % Asian Development Bank MTN 23/25	EGP		26.200.000	26.200.000	0	% 107,018	551.607,70	0,43
XS2432865066	10,0000 % European Investment Bank MTN 22/24	EGP		4.200.000	4.200.000	0	% 98,522	81.405,68	0,06
XS2591110569	14,0000 % European Investment Bank MTN 23/26	EGP		12.000.000	0	0	% 91,867	216.876,74	0,17
GBP								4.355.987,77	3,39
XS0291949120	5,5000 % AT & T Inc. Notes 07/27	GBP		600.000	0	0	% 101,142	708.976,52	0,55
XS2711945878	7,0900 % Barclays PLC FLR MTN 23/29	GBP		200.000	200.000	0	% 106,410	248.633,40	0,19
XS2059678008	1,3750 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 19/24	GBP		700.000	0	0	% 98,233	803.349,48	0,63
XS2102507600	2,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/24	GBP		700.000	0	0	% 97,955	801.080,08	0,62
XS0605560084	6,8750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. MTN 11/26	GBP		500.000	0	0	% 102,925	601.229,04	0,47
XS1596735701	2,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 17/25	GBP		700.000	0	0	% 96,982	793.118,80	0,62
XS2386886803	1,3750 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 21/28	GBP		400.000	0	0	% 85,510	399.600,45	0,31
GEL								684.696,91	0,53
XS2072920445	7,0000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Cred. Lkd MTN 19/24	GEL		2.000.000	0	0	% 99,653	684.696,91	0,53
HUF								8.137.751,60	6,35
XS2502021053	9,5000 % Asian Development Bank MTN 22/25	HUF		400.000.000	0	0	% 103,314	1.046.005,87	0,82

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR00140024H6	2,1400 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 21/26		HUF	250.000.000	250.000.000	0	% 90,285	571.308,34	0,45
HU0000653274	1,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. Cov. MTN 19/24		HUF	480.000.000	0	0	% 96,899	1.177.272,65	0,92
HU0000653258	2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. Cov. MTN 19/26		HUF	200.000.000	0	0	% 91,640	463.907,31	0,36
XS2488134581	6,7500 % European Bank Rec. Dev. MTN 22/25		HUF	150.000.000	0	0	% 99,777	378.821,38	0,30
XS2502510683	9,5000 % International Finance Corp. MTN 22/24		HUF	50.000.000	0	0	% 100,741	127.494,43	0,10
XS2237392027	2,2500 % Intl Investment Bank -IIB- MTN 20/23 ³⁾		HUF	250.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
HU0000357892	3,0000 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 17/27		HUF	580.000.000	0	0	% 84,879	1.246.072,19	0,97
AT000B015334	7,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.188 22/26		HUF	129.000.000	105.500.000	0	% 100,175	327.087,55	0,25
HU0000404058	1,0000 % Ungarn Notes S.2025/C 19/25		HUF	200.000.000	0	400.000.000	% 91,478	463.083,43	0,36
HU0000404934	1,5000 % Ungarn Notes S.2026/F 21/26		HUF	500.000.000	0	0	% 88,779	1.123.557,25	0,88
HU0000405543	4,5000 % Ungarn Notes S.2028/B 22/28		HUF	155.000.000	155.000.000	0	% 92,511	362.946,30	0,28
XS2447760351	5,9400 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 22/27		HUF	350.000.000	150.000.000	0	% 95,970	850.194,90	0,66
ILS								1.308.086,82	1,02
IL0011393449	2,0000 % Israel Bonds S.0327 16/27		ILS	1.000.000	0	0	% 92,329	232.427,40	0,18
IL0011355570	1,7500 % Israel Bonds S.0825 15/25		ILS	2.500.000	0	0	% 96,938	610.069,80	0,48
IL0011508798	2,2500 % Israel Bonds S.0928 18/28		ILS	2.000.000	0	0	% 92,475	465.589,62	0,36
ISK								2.626.805,08	2,05
IS0000020386	6,5000 % Republik Island Bonds 11/31		ISK	100.000.000	0	0	% 97,722	650.312,77	0,51
IS0000019321	8,0000 % Republik Island Notes 09/25		ISK	300.000.000	0	0	% 99,002	1.976.492,31	1,54
KZT								4.803.650,75	3,74
XS2106835262	10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 20/25		KZT	365.000.000	0	0	% 95,367	719.587,27	0,56
XS2337670421	10,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 21/26 Reg.S		KZT	230.000.000	0	0	% 92,073	437.779,05	0,34
XS2361431476	10,0000 % Eurasian Development Bank MTN 21/24		KZT	539.000.000	0	0	% 96,605	1.076.417,77	0,84
XS2637242087	13,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 23/25		KZT	400.000.000	400.000.000	0	% 100,551	831.455,24	0,65
XS2602466406	10,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 23/26		KZT	365.000.000	365.000.000	0	% 93,933	708.767,09	0,55
XS2587285300	12,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 23/25		KZT	500.000.000	0	0	% 99,615	1.029.644,33	0,80
NOK								5.075.737,65	3,95
XS2025568846	8,3600 % Arion Bank hf. FLR MTN 19/29		NOK	5.000.000	0	0	% 100,407	429.121,22	0,33
XS1751692614	2,3750 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/28		NOK	8.000.000	0	0	% 92,920	635.393,87	0,50
XS1980861345	2,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 19/24		NOK	8.000.000	0	0	% 100,378	686.392,23	0,53
XS2303044676	1,0700 % Kommunalbanken AS MTN 21/26		NOK	2.000.000	0	0	% 93,746	160.259,68	0,12
NO0011161614	2,3500 % Nordea Bank Abp Non Preferred MTN 21/26		NOK	2.000.000	2.000.000	0	% 93,402	159.672,46	0,12
NO0012767260	5,2570 % Norsk Hydro ASA Sust. Lkd MTN 22/28		NOK	10.000.000	0	0	% 100,767	861.315,30	0,67
NO0012913906	5,2000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS FLR M.Cov.MTN 23/28		NOK	4.000.000	4.000.000	0	% 100,220	342.654,20	0,27
NO0010752124	2,6000 % Stadt Oslo Anl. 15/25		NOK	10.000.000	0	0	% 96,926	828.488,27	0,65
NO0010867575	2,0500 % Stadt Oslo Anl. 19/24		NOK	10.000.000	0	0	% 98,374	840.860,91	0,66
NO0012992090	7,9700 % Wallenius Wilhelmsen ASA FLR Bonds 23/28		NOK	1.500.000	1.500.000	0	% 102,625	131.579,51	0,10
PLN								6.983.368,59	5,46
XS2327979832	3,0900 % Acciona Financiac. Fil. S.A.U. MTN 21/27		PLN	2.500.000	0	0	% 88,290	511.165,21	0,40
FR001400BM07	8,5500 % BNP Paribas S.A. Non-Pref. MTN 22/30		PLN	2.000.000	0	0	% 101,409	469.692,20	0,37
FR001400DEY5	10,8500 % BNP Paribas S.A. Non-Pref. MTN 22/32		PLN	1.500.000	0	0	% 116,625	405.126,10	0,32
FR0014002RC0	1,7500 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 21/26		PLN	3.000.000	0	0	% 91,952	638.836,53	0,50
FR0014005HD2	2,3000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 21/27		PLN	4.500.000	0	0	% 88,206	919.216,79	0,72
XS2597553796	8,5500 % Corporación Andina de Fomento MTN 23/35		PLN	2.500.000	0	0	% 101,796	589.359,32	0,46
XS2309419047	0,8700 % European Bank Rec. Dev. MTN 21/26		PLN	1.600.000	0	0	% 91,666	339.653,09	0,26
XS1791421479	6,0550 % European Investment Bank FLR MTN 18/25		PLN	5.000.000	0	0	% 99,200	1.148.653,34	0,90
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank MTN 17/24		PLN	7.000.000	0	0	% 99,589	1.614.412,59	1,26
PLRHHP00607	6,2400 % mBank Hipoteczny S.A. FLR MT Mortg.Cov. Bonds18/24		PLN	1.500.000	0	0	% 99,965	347.253,42	0,27
RON								6.435.093,42	4,99

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2327979675	3,7500 % Acciona Financiac. Fil. S.A.U. MTN 21/25	MTN	RON	1.000.000	0	0	% 95,750	192.543,59	0,15
FR001400C9F1	9,2100 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 22/27	MTN	RON	1.500.000	0	0	% 108,133	326.166,82	0,25
XS2133327168	4,0700 % Deutsche Bank AG MTN 20/25	MTN	RON	8.000.000	0	0	% 96,040	1.545.013,98	1,20
XS2489605407	9,0300 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 22/25	MTN	RON	2.000.000	0	0	% 102,250	411.228,86	0,32
XS1190880465	4,1250 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25	MTN	RON	2.000.000	0	0	% 97,164	390.774,00	0,30
XS2703264635	8,1000 % OTP Bank Nyrt. FLR Prefr. MTN 23/26	MTN	RON	1.000.000	1.000.000	0	% 102,588	206.294,32	0,16
RO1227DBN011	5,8000 % Republik Rumänien Bonds 12/27	Bonds	RON	3.000.000	3.000.000	0	% 98,912	596.709,16	0,46
ROGV3LGNPCW9	4,5000 % Republik Rumänien Bonds 18/24	Bonds	RON	5.000.000	0	1.000.000	% 99,642	1.001.850,03	0,78
ROHRVN7NLNO2	4,8500 % Republik Rumänien Bonds 18/26	Bonds	RON	3.000.000	0	0	% 98,072	591.635,67	0,46
ROPMBUDBL046	5,1000 % Stadt Bukarest MTN No.4 15/25	MTN	RON	6.000.000	0	0	% 97,210	1.172.876,99	0,91
RSD								4.410.929,45	3,44
RSMFRSD58761	7,0000 % Republik Serbien Bonds 23/31	Bonds	RSD	50.000.000	50.000.000	0	% 107,140	457.216,32	0,36
RSMFRSD55940	5,8750 % Republik Serbien Treasury Bonds 18/28	Treasury	RSD	185.000.000	0	0	% 103,000	1.626.338,92	1,27
RSMFRSD89592	4,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 19/26	Treasury	RSD	215.000.000	0	0	% 99,275	1.821.715,10	1,42
RSMFRSD86176	4,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 20/32	Treasury	RSD	65.000.000	0	0	% 91,147	505.659,11	0,39
RUB								444.021,32	0,35
XS1946883342	9,3500 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN Alfa Bk 19/22 ³⁾	LPN	RUB	70.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
XS2107554896	6,7500 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN Alfa Bk 20/25 ³⁾	LPN	RUB	62.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
XS2203985796	4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 20/25	MTN	RUB	53.000.000	0	0	% 83,585	444.021,32	0,35
SEK								2.857.986,89	2,22
XS2592777283	4,4580 % Danske Bank AS FLR Preferred MTN 23/36	MTN	SEK	3.000.000	3.000.000	0	% 100,329	260.860,35	0,20
XS1171476143	1,2500 % European Investment Bank MTN 15/25	MTN	SEK	9.000.000	0	0	% 97,115	757.503,71	0,59
XS2577518215	2,8750 % European Investment Bank MTN 23/28	MTN	SEK	11.000.000	11.000.000	0	% 99,583	949.366,46	0,74
XS2017804548	7,9250 % Íslandsbanki hf. FLR MTN 19/29	MTN	SEK	6.000.000	0	0	% 99,607	517.963,65	0,40
XS2556669757	3,4570 % Stadt Goeteborg MTN 22/26	MTN	SEK	3.000.000	0	0	% 100,688	261.791,17	0,20
SE0021147675	10,5550 % VEF AB FLR Notes 23/26	Notes	SEK	1.250.000	1.250.000	0	% 102,000	110.501,55	0,09
TRY								5.426.356,90	4,19
XS2008888120	0,0000 % African Development Bank Zero MTN 19/24	MTN	TRY	5.000.000	0	0	% 91,341	130.210,72	0,10
FR001400H6P1	35,0000 % Agence Française Développement MTN 23/25	MTN	TRY	20.000.000	20.000.000	0	% 86,123	491.088,92	0,38
FR001400LFH0	45,0000 % Agence Française Développement MTN 23/25	MTN	TRY	20.000.000	20.000.000	0	% 85,473	487.382,50	0,38
XS1898197576	17,5000 % Asian Development Bank MTN 18/25	MTN	TRY	4.700.000	0	0	% 70,475	94.438,05	0,07
XS2237396523	14,1000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 20/24	MTN	TRY	9.000.000	0	0	% 85,137	218.459,96	0,17
XS2231252128	12,7500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 20/25	MTN	TRY	8.000.000	0	0	% 66,871	152.525,35	0,12
XS2539430095	35,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 22/25	MTN	TRY	7.000.000	7.000.000	0	% 83,552	166.749,02	0,13
XS2575282277	30,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 23/24	MTN	TRY	16.000.000	16.000.000	0	% 89,921	410.194,36	0,32
XS2613232060	35,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 23/24	MTN	TRY	18.000.000	18.000.000	0	% 91,212	468.094,02	0,36
XS2545813722	37,0000 % Corporación Andina de Fomento MTN 22/27	MTN	TRY	7.000.000	0	0	% 93,020	185.645,90	0,14
XS2580209018	32,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 23/26	MTN	TRY	7.000.000	0	0	% 85,547	170.731,56	0,13
XS2407021935	18,0000 % Council of Europe Developm.Bk MTN 21/24	MTN	TRY	3.600.000	0	0	% 82,521	84.698,94	0,07
XS2590262379	27,5000 % Council of Europe Developm.Bk MTN 23/26	MTN	TRY	6.000.000	0	0	% 78,507	134.298,33	0,10
XS2592433275	29,0000 % Council of Europe Developm.Bk MTN 23/27	MTN	TRY	14.000.000	14.000.000	0	% 81,264	324.367,41	0,25
XS2592839810	27,5000 % Council of Europe Developm.Bk MTN 23/28	MTN	TRY	10.000.000	10.000.000	0	% 86,030	245.279,31	0,19
XS2434509340	25,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 22/27	MTN	TRY	10.000.000	0	0	% 73,768	210.319,24	0,16
XS2537091899	28,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 22/27	MTN	TRY	13.000.000	13.000.000	0	% 81,064	300.457,03	0,23
XS2765026468	27,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 24/29	MTN	TRY	13.000.000	13.000.000	0	% 84,853	314.500,65	0,25
XS2034314224	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 19/26	MTN	TRY	3.000.000	0	0	% 51,676	44.199,46	0,03
XS2712548655	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 23/30	MTN	TRY	90.000.000	90.000.000	0	% 7,220	185.263,85	0,14

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1388868165	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 16/24		TRY	10.000.000	0	0	% 99,481	283.629,32	0,22
XS2754488935	27,2500 % Instituto de Credito Oficial MTN 24/34		TRY	9.000.000	9.000.000	0	% 84,929	217.924,95	0,17
XS1605702536	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 17/27		TRY	10.000.000	0	0	% 37,143	105.898,05	0,08
UAH								412.321,80	0,32
XS2433822389	11,5000 % Asian Development Bank MTN 22/27		UAH	23.000.000	0	0	% 75,735	412.321,80	0,32
USD								2.922.101,05	2,28
XS2126043640	6,8417 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 20/26 ¹⁾		USD	600.000	0	0	% 30,119	167.469,27	0,13
XS2514154553	11,7835 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 22/24		USD	500.000	0	0	% 115,561	535.452,44	0,42
XS2619560555	8,0000 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 23/24		USD	300.000	300.000	0	% 97,591	271.312,51	0,21
XS2691107598	0,0000 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 23/25		USD	900.000	900.000	0	% 101,414	845.819,02	0,66
XS2716743252	0,0000 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 23/25		USD	400.000	400.000	0	% 99,788	369.892,32	0,29
XS2736019378	12,7500 % European Bank Rec. Dev. Forex Linked MTN 23/26		USD	200.000	200.000	0	% 99,906	185.164,67	0,14
XS2445775047	10,3159 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 22/25		USD	800.000	0	0	% 73,782	546.990,82	0,43
UZS								467.589,47	0,36
XS2701167442	16,2500 % Republik Usbekistan MTN 23/26 Reg.S		UZS	6.400.000.000	6.400.000.000	0	% 99,387	467.589,47	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								38.745.813,17	30,19
Verzinsliche Wertpapiere								38.745.813,17	30,19
EUR								3.818.395,28	2,97
XS2219605214	0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. FLR Forex Lkd MTN 23/26		EUR	500.000	500.000	0	% 107,995	539.975,00	0,42
XS1323608981	5,9200 % Commerzbank AG FLR CLN Multibank Inc 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 101,250	1.012.500,00	0,79
XS0245906150	4,1280 % M6 Duna Autopalya Koncesszios FLR Notes 06/25 ¹⁾		EUR	5.000.000	0	0	% 6,890	344.491,38	0,27
XS1751001139	1,7500 % Mexiko MTN 18/28		EUR	500.000	0	0	% 93,125	465.625,00	0,36
XS2639027346	7,3750 % Nova Kreditna banka Maribor FLR Pref. Nts 23/26		EUR	200.000	200.000	0	% 102,915	205.830,00	0,16
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	500.000	0	0	% 98,245	491.225,00	0,38
XS2385150508	4,5000 % Province of Buenos Aires Bonds 21/37 Reg.S ¹⁾		EUR	1.251.084	0	0	% 33,132	414.513,84	0,32
XS2177363665	0,1250 % Rep. Argentinien Notes 20/30 ¹⁾		EUR	709.763	0	0	% 48,500	344.235,06	0,27
AMD								3.312.536,94	2,59
XS2093993009	7,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 21/24		AMD	1.450.000.000	900.000.000	0	% 97,200	3.312.536,94	2,59
CZK								590.925,24	0,46
XS2700605103	4,4200 % Barclays Bank PLC MTN 24/28		CZK	15.000.000	15.000.000	0	% 99,825	590.925,24	0,46
EGP								746.740,40	0,57
XS2219608663	14,7500 % BNP Paribas S.A. Preferred MTN 23/27		EGP	10.500.000	0	0	% 88,813	183.458,59	0,14
XS2114129765	8,5000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 21/26		EGP	5.700.000	0	0	% 84,040	94.239,53	0,07
XS2248945201	14,3690 % Goldman Sachs Internatl FLR/Cred. Lkd MTN 20/25		EGP	4.600.000	0	0	% 86,727	78.484,57	0,06
XS2392920547	9,3000 % HSBC Bnk Middle East Ltd. MTN 21/26		EGP	5.000.000	0	0	% 55,400	54.494,41	0,04
XS1414111366	16,0000 % Morgan Stanley Finance LLC MTN 22/27		EGP	10.000.000	0	0	% 85,582	168.366,09	0,13
XS2565059321	13,6000 % Morgan Stanley Finance LLC MTN 23/28		EGP	10.000.000	0	0	% 85,242	167.697,21	0,13
GBP								4.671.870,02	3,64
XS2289104221	1,5000 % Banco Latinoamer.d.Come.Ext.SA MTN 21/27		GBP	300.000	0	0	% 91,986	322.396,04	0,25
XS1959498244	4,5350 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/25		GBP	650.000	0	0	% 99,031	752.027,27	0,59
XS1721762596	2,6250 % Liberty Living Finance PLC Bonds 17/24		GBP	700.000	0	0	% 98,045	801.816,10	0,62
XS0718502007	6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/26		GBP	500.000	0	0	% 100,550	587.355,64	0,46
XS0835891838	5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 12/29		GBP	500.000	0	0	% 94,625	552.745,18	0,43
XS1718868307	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/25		GBP	800.000	0	0	% 92,358	863.204,26	0,67
XS1235295539	3,3750 % Whitbread Group PLC Bonds 15/25		GBP	700.000	0	0	% 96,885	792.325,53	0,62
HUF								3.434.431,26	2,68
XS2106710564	1,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 20/25		HUF	260.000.000	0	0	% 94,527	622.077,05	0,48

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2410468776	5,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 22/27		HUF	330.000.000	0	0	% 94,713	791.112,94	0,62
XS2521890843	14,4000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 22/28		HUF	400.000.000	0	0	% 116,800	1.182.545,31	0,92
XS2398669056	10,3000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 22/29		HUF	160.000.000	0	0	% 106,220	430.171,10	0,34
XS2470192431	8,7000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 22/30		HUF	150.000.000	150.000.000	0	% 107,600	408.524,86	0,32
ILS								872.898,00	0,68
XS2168721343	2,7000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CL MTN 21/26		ILS	3.800.000	0	0	% 91,250	872.898,00	0,68
KZT								3.386.763,41	2,64
XS2114098515	8,8500 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/25		KZT	300.000.000	0	0	% 95,330	591.212,13	0,46
XS2061706979	12,2500 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/25		KZT	370.000.000	0	0	% 97,900	748.819,08	0,58
XS2061626359	10,5000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/26		KZT	500.000.000	0	0	% 100,080	1.034.450,68	0,81
XS1879189444	9,4000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Cred. Lkd MTN 19/24		KZT	500.000.000	0	0	% 97,935	1.012.281,52	0,79
MAD								732.065,76	0,57
XS2313758133	1,7500 % Société Générale S.A. MTN 21/24		MAD	8.000.000	0	0	% 100,325	732.065,76	0,57
PLN								3.559.364,07	2,78
DE000DK0KVR1	3,2000 % DekaBank Dt.Girozentrale Festzins-Anl. 17/24		PLN	5.400.000	0	0	% 99,660	1.246.298,14	0,97
XS1569783613	6,5900 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 17/27		PLN	10.000.000	0	0	% 99,880	2.313.065,93	1,81
RON								2.356.020,24	1,83
XS2474895179	8,3500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 22/26		RON	4.000.000	2.000.000	0	% 104,106	837.386,64	0,65
ROINPAL298G4	4,1500 % Republik Rumaenien Bonds 20/30		RON	1.600.000	1.600.000	0	% 88,313	284.140,04	0,22
RO1JS63DR5A5	7,3500 % Republik Rumaenien Bonds 22/31		RON	1.400.000	1.400.000	0	% 104,742	294.875,83	0,23
ROAW5KY5CD78	4,1500 % Republik Rumänien Bonds 20/28		RON	5.000.000	0	0	% 93,453	939.617,73	0,73
RUB								0,00	0,00
XS1691350455	0,0000 % Rushydro Capital Markets DAC LPN RusHydro 17/22 ³⁾		RUB	81.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
TRY								1.818.674,94	1,42
XS2056440329	0,0000 % Asian Development Bank Zero MTN 19/26		TRY	15.000.000	15.000.000	0	% 43,482	185.955,39	0,14
XS2551487296	42,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 22/24		TRY	6.000.000	0	0	% 97,142	166.176,37	0,13
XS2234181399	15,4100 % Barclays Bank PLC Cred.Lkd MTN 21/25		TRY	3.000.000	0	0	% 64,261	54.963,75	0,04
XS1574931751	0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Zero MTN 17/27		TRY	12.000.000	0	0	% 32,479	111.120,68	0,09
XS1050533394	12,0000 % Citigroup Inc. MTN 14/24		TRY	1.000.000	0	0	% 99,378	28.333,57	0,02
XS2633524678	50,0000 % Export Development Canada MTN 23/24		TRY	13.000.000	13.000.000	0	% 88,975	329.776,65	0,26
XS2751656468	35,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV Preferred MTN 24/25		TRY	11.000.000	11.000.000	0	% 87,263	273.674,17	0,21
XS1480239216	0,0000 % JPMorgan Chase & Co. Zero MTN 17/37		TRY	35.000.000	0	0	% 4,612	46.022,30	0,04
XS2109807417	11,5000 % QNB Finance Ltd. MTN 20/25		TRY	7.000.000	0	0	% 74,276	148.236,32	0,12
XS2240810650	13,5000 % QNB Finance Ltd. MTN 20/25		TRY	17.500.000	0	0	% 64,536	321.996,45	0,25
XS1970500986	14,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/24		TRY	6.600.000	0	0	% 81,000	152.419,29	0,12
USD								6.255.966,18	4,87
XS2502216737	14,1325 % FMO-Ned.F.-Mis v.Ontw.NV FLR Forex Lkd MTN 22/24		USD	400.000	0	0	% 74,642	276.681,27	0,22
XS2745116058	0,0000 % FMO-Ned.Fi.-Mis v.O.NV FLR Fx Lkd Pref. MTN 24/27		USD	200.000	200.000	0	% 101,226	187.612,27	0,15
XS2528317972	14,0004 % FMO-Ned.Fin.-Mis v.O.NV FLR Forex Lkd MTN 22/25		USD	400.000	0	0	% 77,218	286.232,35	0,22
XS2708800375	0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maa.is v.O.NV FLR Forex Lkd MTN 23/25		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 102,335	948.336,58	0,74
XS2731501453	0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maa.is v.O.NV FLR Forex Lkd MTN 23/27		USD	900.000	900.000	0	% 100,537	838.507,09	0,65
XS2667618644	6,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MTN 23/26		USD	900.000	900.000	0	% 101,395	845.663,05	0,66
XS2381776264	0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. FLR MTN 23/25		USD	500.000	500.000	0	% 98,160	454.825,78	0,35
XS2378919968	10,1166 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 22/25		USD	600.000	0	0	% 115,749	643.585,21	0,50
XS2476349084	8,7183 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 22/25		USD	400.000	0	0	% 110,435	409.358,06	0,32
XS2746430300	0,0000 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 24/27		USD	200.000	200.000	0	% 99,751	184.877,40	0,14
XS2598074842	15,0586 % Standard Chartered Bank FLR Forex Lkd MTN 23/26		USD	1.100.000	0	0	% 115,786	1.180.287,12	0,92
UZS								2.574.168,32	2,01

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2664507881	13,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maatis v.Ontw.NV MTN 23/26		UZS	11.000.000.000	11.000.000.000	0	% 99,766	806.733,28	0,63
XS2381777312	12,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. MTN 23/27		UZS	9.000.000.000	9.000.000.000	0	% 90,792	600.680,24	0,47
XS2168693625	18,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. MTN 24/29		UZS	7.000.000.000	7.000.000.000	0	% 98,803	508.419,80	0,40
XS2565051930	18,7000 % Morgan Stanley Finance LLC MTN 24/28		UZS	9.000.000.000	9.000.000.000	0	% 99,506	658.335,00	0,51
XOF								614.993,11	0,48
XS2621501944	6,4000 % BNP Paribas Issuance B.V. Pref. MTN 24/27		XOF	260.000.000	260.000.000	0	% 93,116	369.083,14	0,29
XS2565051005	6,7500 % Morgan Stanley Finance LLC MTN 24/29		XOF	165.000.000	165.000.000	0	% 97,761	245.909,97	0,19
Neuemissionen								802.050,62	0,62
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								802.050,62	0,62
Verzinsliche Wertpapiere								802.050,62	0,62
HUF								527.886,57	0,41
XS1984754322	2,9500 % Barclays Bank PLC Cred.Lkd MTN 19/24		HUF	250.000.000	0	0	% 83,423	527.886,57	0,41
NOK								274.164,05	0,21
NO0013008771	9,6900 % Kistefos A.S. FLR Bonds 23/28		NOK	1.200.000	1.200.000	0	% 100,625	103.212,19	0,08
NO0013077578	6,8300 % Sparebank 1 Nordmore FLR Bonds 23/34		NOK	2.000.000	2.000.000	0	% 100,000	170.951,86	0,13
Nichtnotierte Wertpapiere								5.659.605,29	4,41
Aktien								0,00	0,00
USD								0,00	0,00
US46630H3012	Astana Finance JSC Reg.Shs (Sp.GDRs Reg.S)		STK	84.185	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								5.659.605,29	4,41
HUF								949.302,93	0,74
XS2410407980	7,1000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 22/25 Reg.S		HUF	160.000.000	0	0	% 99,206	401.765,72	0,31
XS1014704156	0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 14/29		HUF	300.000.000	0	0	% 72,107	547.537,21	0,43
NOK								724.326,88	0,57
NO0013095653	5,5500 % Sparebanken Vest FLR Bonds 23/28		NOK	4.000.000	4.000.000	0	% 100,418	343.332,88	0,27
NO0011136020	2,2500 % Stadt Oslo Anl. 21/30		NOK	5.000.000	0	0	% 89,147	380.994,00	0,30
RON								563.565,53	0,44
RO3B41D8EX14	4,8500 % Republik Rumaenien Bonds 21/29		RON	3.000.000	3.000.000	0	% 93,419	563.565,53	0,44
SEK								937.614,30	0,73
XS1829226924	1,2500 % Inter-American Dev. Bank MTN 18/28		SEK	5.000.000	0	0	% 91,528	396.626,89	0,31
SE0015503446	0,5000 % Laensfoersaek. Hypotek AB Cov. Loan Nr.521 20/28		SEK	7.000.000	7.000.000	0	% 89,173	540.987,41	0,42
UAH								363.303,13	0,28
UA4000204150	15,8400 % Ukraine Bonds 19/25		UAH	1.000.000	0	0	% 79,000	18.699,88	0,01
UA4000207518	9,7900 % Ukraine Bonds 19/27		UAH	23.000.000	0	0	% 63,297	344.603,25	0,27
USD								1.238.647,95	0,96
XS1056732214	0,0000 % Astana Finance JSC Zero Notes 15/28 Reg.S ³⁾		USD	59.376	0	0	% 0,000	0,00	0,00
XS2113876960	7,1534 % Rufiji B.V. FLR FX/Cr.Lkd. MTN 20/25		USD	1.250.000	0	0	% 78,930	914.303,59	0,71
XS2792059524	13,3000 % Standard Chartered PLC MTN 24/27		USD	350.000	350.000	0	% 100,000	324.344,36	0,25
UZS								882.844,57	0,69
XS2561165379	16,0000 % International Finance Corp. MTN 22/25		UZS	8.000.000.000	8.000.000.000	0	% 97,706	574.598,07	0,45
XS2331929963	16,0000 % Ipoteka-Bank JSCMB Notes 21/24		UZS	4.200.000.000	0	0	% 99,838	308.246,50	0,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	121.981.430,55	94,99
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								305,60	0,00
Offene Positionen									
NOK/EUR 600.000,00			OTC					305,60	0,00
Summe Devisen-Derivate							EUR	305,60	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CZK	10.066.885,78			% 100,000	397.280,36	0,31
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	671,73			% 100,000	90,08	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			HUF	86.000,76			% 100,000	217,68	0,00

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	605.811,21			% 100,000	51782,28	0,04	
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	8.161,52			% 100,000	1.890,07	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			RON	9.476,08			% 100,000	1.905,54	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	13.462.059,12			% 100,000	1.166.728,12	0,91	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	6.442,39			% 100,000	6.588,86	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	9.710,95			% 100,000	11.345,16	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			ILS	3.224,82			% 100,000	811,81	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			RUX	137.897.670,00			% 100,000	1,38	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	14.188.200,09			% 100,000	404.518,41	0,32	
DekaBank Deutsche Girozentrale			UAH	4.087.700,00			% 100,000	96.758,88	0,08	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	370.627,07			% 100,000	343.459,43	0,27	
Summe Bankguthaben								EUR	2.483.378,06	1,95
Geldmarktpapiere										
EGP										
XS2749786278	55,0000 % Asian Development Bank MTN 24/25		EGP	19.400.000,00	19.400.000	0	% 126,437	482.554,53	0,38	
USD								EUR	190.106,57	0,15
XS2788038136	20,0000 % European Bank Rec. Dev. Forex Lkd MTN 24/25		USD	200.000,00	200.000	0	% 102,572	190.106,57	0,15	
Summe Geldmarktpapiere								EUR	672.661,10	0,53
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	3.156.039,16	2,48
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	4.244.974,91				4.244.974,91	3,32	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	92,57				92,57	0,00	
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften			EUR	2.997,51				2.997,51	0,00	
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	703.315,71				703.315,71	0,55	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	4.951.380,70	3,87
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	-1.236.874,39			% 100,000	-1.236.874,39	-0,96	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			RSD	-40.108,44			% 100,000	-342,32	0,00	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-1.237.216,71	-0,96
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-30,55				-30,55	0,00	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften			EUR	-68.918,36				-68.918,36	-0,05	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-324.445,59				-324.445,59	-0,25	
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-117.629,35				-117.629,35	-0,09	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-511.023,85	-0,38
Fondsvermögen								EUR	128.340.915,45	100,00
Umlaufende Anteile								STK	5.305.393,000	
Anteilwert								EUR	24,19	

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

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

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

³⁾ Die Anleihen sind seit längerer Zeit endfällig / ausgefallen. Sie werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen, um etwaige Forderungen, die als werthaltig erachtet werden, sichtbar zu machen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
	EUR	1.000.000	992.500,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		992.500,00	992.500,00

Multizins-INVEST

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.03.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85596	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45740	= 1 Euro (EUR)
Island, Krone	(ISK)	150,27000	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,69920	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,53830	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97777	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	35,07430	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,31810	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,33950	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	395,08000	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,97290	= 1 Euro (EUR)
Ukraine, Hryvnia	(UAH)	42,24625	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	99,76950	= 1 Euro (EUR)
Georgien, Lari	(GEL)	2,91085	= 1 Euro (EUR)
Armenien, Dram	(AMD)	425,47450	= 1 Euro (EUR)
Kasachstan, Tenge	(KZT)	483,73500	= 1 Euro (EUR)
Usbekistan, Sum	(UZS)	13.603,31755	= 1 Euro (EUR)
Serbien, Dinar	(RSD)	117,16500	= 1 Euro (EUR)
Marokko, Dirham	(MAD)	10,96355	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	50,83090	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07910	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	3,97240	= 1 Euro (EUR)
Westafrika, Franc	(XOF)	655,95410	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, technische Währung	(RUX)	99.999.999,00000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EGP				
XS2308323232	8,0000 % European Investment Bank MTN 21/24	EGP	0	8.000.000
EUR				
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR	0	1.000.000
XS0216072230	2,5220 % Fürstenberg Capital GmbH FLR Anl. subord. 05/Und.	EUR	0	500.000
DE000A0EUBN9	5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Sub. Notes 05/Und.	EUR	0	1.500.000
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Notes 16/23	EUR	0	500.000
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23	EUR	0	500.000
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Treasury Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	925.000
XS1452578591	5,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 16/23 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS1057340009	4,1250 % Republik Türkei Notes 14/23	EUR	0	1.000.000
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23	EUR	0	500.000
GBP				
XS1878191482	1,8750 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 18/23	GBP	0	200.000
XS0397015537	8,6250 % EDP Finance B.V. MTN 08/24	GBP	0	500.000
HUF				
XS2504775383	11,0000 % International Finance Corp. MTN 22/24	HUF	0	60.000.000
XS2498552194	9,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/24	HUF	0	200.000.000
HU0000403340	2,7500 % Ungarn Notes S.26/D 17/26	HUF	0	400.000.000
ILS				
IL0011550683	1,5000 % Israel Bonds S.1123 18/23	ILS	0	2.500.000
KZT				
XS1814831563	8,9500 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan MTN 18/23	KZT	0	525.000.000
NOK				
XS2014369826	2,2500 % BMW Finance N.V. MTN 19/23	NOK	0	6.000.000
RON				
XS1514716684	3,1500 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23	RON	0	4.000.000
XS1554461530	4,0100 % BNP Paribas S.A. MTN 17/24	RON	0	4.000.000
XS2295999093	1,2500 % European Bank Rec. Dev. MTN 21/24	RON	0	1.000.000
XS1400731565	8,4500 % NIBC Bank N.V. FLR MTN 16/23	RON	0	2.000.000
RSD				
RSMFRSD85962	5,7500 % Republik Serbien Treasury Bonds 16/23	RSD	0	225.000.000
RUB				
XS2082937967	6,8000 % Rushydro Capital Markets DAC LPN RusHydro 19/24	RUB	0	80.000.000
RU000A101QE0	4,5000 % Russische Föderation Bonds 20/25	RUB	0	23.000.000
RU000A0JU4L3	7,0000 % Russische Föderation Bonds S.26215RMFS 13/23	RUB	0	80.000.000
RU000A0ZYU88	6,5000 % Russische Föderation Bonds S.26223RMFS 18/24	RUB	0	90.000.000
RU000A100EG3	7,1500 % Russische Föderation Bonds S.26229RMFS 19/25	RUB	0	60.000.000
RU000A1014N4	6,0000 % Russische Föderation Bonds S.26232RMFS 19/27	RUB	0	23.000.000
RU000A0J5MA2	7,6000 % Russische Föderation Bonds S.6209 12/22	RUB	0	45.000.000
SEK				
SE0011426295	6,5990 % Intrum AB FLR MTN 19/23	SEK	0	3.600.000

Multizins-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1816641937	1,5875 % Swedbank AB FLR MTN 18/28	SEK	0	6.000.000
XS0989164743	3,6250 % Telia Company AB MTN 13/23	SEK	0	8.000.000
TRY				
XS2290377733	13,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 21/24	TRY	0	7.860.000
XS2118438618	8,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 20/24	TRY	0	8.000.000
XS2525172867	30,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 22/25	TRY	0	13.000.000
XS1860980058	16,0000 % International Finance Corp. MTN 18/23	TRY	0	3.000.000
USD				
US15238RAJ14	5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 24/27 Reg.S	USD	450.000	450.000
XS2321747227	10,2500 % European Bank Rec. Dev. Forex Lkd MTN 21/23	USD	0	800.000
XS2174445606	7,2267 % FMO-Ned.Fn.-Maatis v.O.NV FLR Fx Ld Pf. MTN 20/23	USD	0	600.000
XS2229572149	4,1890 % ICBC Standard Bank PLC FLR FX Lkd MTN 20/23	USD	0	1.000.000
XS2238530997	7,8782 % ICBC Standard Bank PLC FLR FX Lkd MTN 20/23	USD	0	800.000
UZS				
XS2264056313	14,5000 % Republik Usbekistan MTN 20/23 Reg.S	UZS	0	6.400.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EGP				
XS1970473051	13,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/23	EGP	0	10.000.000
GBP				
XS0184889490	6,7500 % Mexiko MTN 04/24	GBP	0	500.000
XS2182119508	0,5000 % Provinz Ontario MTN 20/23	GBP	0	400.000
HUF				
XS2410400118	6,9500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 22/27 Reg.S	HUF	0	80.000.000
RUB				
XS1523733332	5,8800 % BNP Paribas Issuance B.V. MTN 20/25	RUB	0	35.000.000
TRY				
XS2388557212	17,7000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 21/23	TRY	0	10.000.000
XS2434402033	34,0000 % Export Development Canada MTN 22/23	TRY	0	6.500.000
XS2250197030	13,2500 % QNB Finance Ltd. MTN 20/23	TRY	0	5.800.000
UAH				
XS1523738216	10,4200 % BNP Paribas Issuance B.V. Pref. MTN 20/24	UAH	0	12.000.000
XS1523736277	11,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. Pref. MTN 20/25	UAH	0	20.000.000
XS2219612855	9,4500 % BNP Paribas Issuance B.V. Preferred MTN 21/25	UAH	0	20.000.000
USD				
XS1523737838	7,5474 % BNP Paribas Issuance B.V. FLR Forex Lkd MTN 20/23	USD	0	600.000
XS2236166588	7,9243 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 20/23	USD	0	300.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CZK				
XS2212166792	8,2200 % Black Sea Trade & Developmt Bk FLR MTN 20/23	CZK	0	51.000.000
FR0013398542	2,8000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/24	CZK	0	24.000.000
EGP				
XS2431967442	10,0000 % European Investment Bank MTN 22/24	EGP	0	7.500.000
XS2105901453	9,2000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl MTN 20/24	EGP	0	5.000.000
XS1970476237	12,4000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/23	EGP	0	5.700.000
XS1970477045	12,4500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/23	EGP	0	13.000.000
EUR				
XS0776111188	9,8750 % Agrokör d.d. Bonds 12/19 Reg.S	EUR	0	3.000.000
XS0836495183	9,1250 % Agrokör d.d. Bonds 12/20 Reg.S	EUR	0	2.500.000
XS1864948572	5,6500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR FX Lkd MTN 18/23	EUR	0	300.000
GEL				
XS2414940986	8,5000 % European Investment Bank MTN 21/23	GEL	0	700.000
XS2114125003	0,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Zero MTN 20/23	GEL	0	4.700.000
XS2398387311	7,5000 % International Finance Corp. MTN 21/23	GEL	0	700.000
HRK				
HRZGHOO237A3	3,8750 % Zagrebacki Holding d.o.o. Bonds 16/23	HRK	0	4.000.000
RON				
XS1556947262	3,7000 % Hypo Vorarlberg Bank AG MTN 17/24	RON	0	4.000.000
SEK				
XS1953911812	1,8750 % Stora Enso Oyj MTN 19/24	SEK	0	4.000.000
XS1964629882	1,1250 % Telenor ASA MTN 19/24	SEK	0	10.000.000
TRY				
XS1868814432	20,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/23	TRY	0	5.000.000
XS2464500482	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 22/23	TRY	0	25.000.000
XS2457010044	30,0000 % Export Development Canada MTN 22/23	TRY	0	9.000.000
UAH				
UA4000207880	9,9900 % Ukraine Bonds 19/24	UAH	0	16.000.000
USD				
XS1945182779	2,6773 % FMO-Ned.Fin.-Maatis v.Ontw.NV FLR Fo.Ld MTN 19/24	USD	0	500.000
UZS				
XS2131572641	10,8000 % FMO-Ned.Fin.-Maatis v.Ontw.NV MTN 20/24	UZS	0	9.500.000.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
XS1480203709	0,0000 % Agrokör d.d. CP 16/19	EUR	0	5.000.000
XS1429040477	0,0000 % Agrokör d.d. CP 16/19	EUR	0	1.000.000
TRY				
XS2544557841	40,0000 % Export Development Canada MTN 22/23	TRY	0	7.000.000

Multizins-INVEST

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
HUF/EUR	EUR	5.356
ILS/EUR	EUR	46
NOK/EUR	EUR	514
PLN/EUR	EUR	83
RON/EUR	EUR	634
SEK/EUR	EUR	592
TRY/EUR	EUR	230
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CZK/EUR	EUR	84
HUF/EUR	EUR	5.066
NOK/EUR	EUR	129
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	5.805
(Basiswert(e): 1,7500 % Mexiko MTN 18/28, 2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S, 2,7500 % Peru Bonds 15/26, 2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S, 2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24, 3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 22/29, 3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 3,47 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.692.084 Euro.

Multizins-INVEST

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				137.297.024,25
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-6.579.977,04
2	Zwischenausschüttung(en)			--
3	Mittelzufluss (netto)			-8.858.485,79
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.884.708,73	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.884.708,73	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.743.194,52	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-82.465,51
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			6.564.819,54
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-178.701,16
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			14.146.068,89
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				128.340.915,45

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2021	217.777.290,83	28,59
31.03.2022	150.481.012,36	24,21
31.03.2023	137.297.024,25	24,20
31.03.2024	128.340.915,45	24,19

Multizins-INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2023 - 31.03.2024 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	211.907,21	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.731.202,11	0,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	160.650,95	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	407,97	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-3.603,80	-0,00
10. Sonstige Erträge davon Kompensationszahlungen davon Quellensteuerrückvergütung Zinsen	20.521,87 17.012,33 3.509,54	0,00 0,00 0,00
Summe der Erträge	5.121.086,31	0,97
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-41.124,14	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-1.505.749,90	-0,28
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften davon Beratungsvergütungen davon EMIR-Kosten davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte davon Kostenpauschale davon Übersetzungsgebühren	-269.325,23 -134,68 -4.602,66 -3.873,82 -3.678,44 -251.665,14 -5.370,49	-0,05 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,05 -0,00
Summe der Aufwendungen	-1.816.199,27	-0,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.304.887,04	0,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.679.940,76	0,32
2. Realisierte Verluste	-12.387.375,99	-2,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-10.707.435,23	-2,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.402.548,19	-1,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-178.701,16	-0,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.146.068,89	2,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.967.367,73	2,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.564.819,54	1,24

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.402.548,19	-1,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	10.691.891,85	2,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung²⁾	3.289.343,66	0,62
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	3.289.343,66	0,62

Umlaufende Anteile: Stück 5.305.393

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

¹⁾ Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

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

³⁾ Ausschüttung am 17. Mai 2024 mit Beschlussfassung vom 7. Mai 2024.

Multizins-INVEST

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

51.285,56

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

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

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

40% ICE BofA EMEA Local Debt Markets Plus Index in EUR, 60% ICE BofA Eastern Europe Government Index in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,42%
 größter potenzieller Risikobetrag 2,50%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,67%

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

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

historische Simulation

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

106,43%

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

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

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

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	992.500,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 1.880.704,64
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 1.880.704,64
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 407,97
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 134,68
Umlaufende Anteile		STK 5.305.393
Anteilwert		EUR 24,19

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Multizins-INVEST

bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,40%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,20% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,20% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Kompensationszahlungen	EUR	17.012,33
Quellensteuerrückvergütung Zinsen	EUR	3.509,54
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	134,68
Beratungsvergütungen	EUR	4.602,66
EMIR-Kosten	EUR	3.873,82
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	3.678,44
Kostenpauschale	EUR	251.665,14
Übersetzungsgebühren	EUR	5.370,49
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	12.149,16

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

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

Multizins-INVEST

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

davon feste Vergütung	EUR	63.521.373,38
davon variable Vergütung	EUR	47.888.259,53
	EUR	15.633.113,85

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

489

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

Geschäftsführer	EUR	2.091.060,65
weitere Risk Taker	EUR	2.336.833,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	434.400,67
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	3.247.495,61

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

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	992.500,00	0,77

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	992.500,00	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	992.500,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	1.880.704,64

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	419,99	100,00
Kostenanteil des Fonds	138,59	33,00
Ertragsanteil der KVG	138,59	33,00

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Multizins-INVEST

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,81% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Infineon Technologies AG	576.825,05
Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen - rechtlich unselbständige Anstalt in	466.157,62
Mercedes-Benz International Finance B.V.	430.057,38
Berlin Hyp AG	407.664,59

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
J.P. Morgan AG Frankfurt	576.825,05 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	1.303.879,59 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB

Multizins-INVEST

abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 25. Juni 2024
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multizins-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir dies-

bezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Multizins-INVEST unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deka Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 27. Juni 2024

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2024

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



Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

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

