

Jahresbericht
zum 31. März 2025.
Multirent-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.iDeka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Multirent-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA über weite Strecken in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg, aber vor allem der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,65 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Bis in den September hinein war die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zunächst rückläufig. Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, deutlich an. Aufgrund etwas schwächerer US-Konjunkturdaten sowie steigender Stagflationsrisiken gaben die US-Renditen zuletzt jedoch wieder nach. Zuletzt rentierten US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen sank im Dezember auf einen Tiefpunkt bei 2,1 Prozent und stieg nach den angekündigten großen Fiskalpaketen in Deutschland zum Stichtag auf 2,7 Prozent an.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder der Dow Jones Industrial neue Allzeithöchs. Der Nikkei 225 übertraf im ersten Halbjahr 2024 erstmals seinen alten Höchststand aus dem Jahr 1989. Im letzten Berichtsmonat trübte sich das Bild jedoch zusehends ein, u.a. verzeichneten die Kurse im Technologiesektor eine spürbare Korrektur. Die Notierung für Gold kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode über 3.100 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatiler Entwicklung Ende März bei 1,08 US-Dollar.

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 entgegebrachte 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 2025	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	10
Anhang	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	35
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	37

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

Jahresbericht 01.04.2024 bis 31.03.2025

Multirent-INVEST

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Multirent-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 fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere weltweiter Aussteller. Hierbei wird beabsichtigt, den Schwerpunkt der Anlagen auf globale Schwellenländer zu legen. Es werden gezielt auch Papiere solcher Emittenten erworben, deren Zahlungsfähigkeit vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird, bei denen jedoch nach eingehender Prüfung davon ausgegangen werden kann, dass Zins- und Tilgungsverpflichtungen erfüllt werden. Die Risiken von Wertschwankungen der Anleihen, die aus Fremdwährungen und Kursveränderungen aufgrund von Zinsänderungen resultieren, sollen durch den Einsatz von Derivaten reduziert werden.

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

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Frankreichs, Großbritanniens, Japans und der USA investieren.

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

Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 ihre Geldpolitik. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,65 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinsswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in drei Schritten um insgesamt 100 Basispunkte. Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten und einer damit wieder zunehmenden Wahrscheinlichkeit sinkender Leitzinsen im Jahresverlauf gaben die Renditen zuletzt jedoch wieder spürbar nach.

Wichtige Kennzahlen

Multirent-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	7,6%	5,6%	4,9%
ISIN	DE0008479213		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Multirent-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	3.863.572,24
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	9.386.136,38
Swaps	308.357,66
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	3.157.423,55
Devisenkassageschäften	16.902,36
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	16.732.392,19

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-7.234.647,99
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	-160.983,65
Futures	-5.398.092,13
Swaps	-2.213.967,77
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-7.196.553,72
Devisenkassageschäften	-27.441,23
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-22.231.686,49

Der Multirent-INVEST investierte im Berichtszeitraum weiterhin überwiegend in globale Anleihen in Hartwährung. In der Portfoliostruktur lag in der Berichtsperiode der Schwerpunkt mit mehr als der Hälfte des Fondsvermögens weiterhin auf internationalen Unternehmensanleihen, die teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen sind, sowie Staatsanleihen. Kleinere Positionen in Titel halbstaatlicher Emittenten und besicherten Anleihen dienten der Beimischung. Unter regionalen Aspekten richtete sich der Fokus unverändert insbesondere auf Anleihen aus den Emerging Markets.

Unter Branchenaspekten führten die Sektoren Banken, Energie und Versorger die Aufstellung an. Unter Ratinggesichtspunkten lag der Fokus weiterhin vor allem auf den Bereichen BB, BBB und B.

Auf derivativer Seite setzte das Fondsmanagement zur Steuerung der Zinssensitivität und zu Absicherungszwecken in größerem Umfang Renten- und Zinsderivate ein. Daneben kamen Devisentermingeschäfte und Kreditausfallversicherungen (Credit

Multirent-INVEST

Default Swaps (CDS)) zum Einsatz. In Hinblick auf das Währungsmanagement wurden Fremdwährungsrisiken weitgehend abgesichert.

Zum Ende der Berichtsperiode war der Fonds zu 97,2 Prozent (Vorjahr: 98,5 Prozent) in Wertpapieren investiert. Jedoch verringerte sich durch den Einsatz der Renten-Futures und Zinsswaps der wirksame Investitionsgrad signifikant um 23,1 Prozentpunkte. Positiv wirkten sich im Berichtsverlauf die hohen Renditen der im Bestand befindlichen Papiere auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Der Fonds Multirent-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 7,6 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 Schwellenländeranleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

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

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

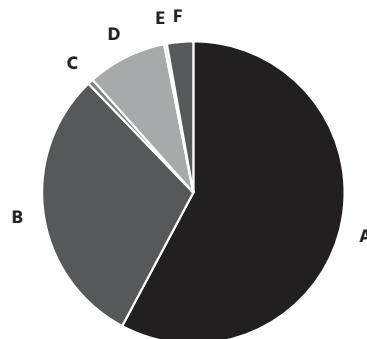
Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

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

Fondsstruktur Multirent-INVEST

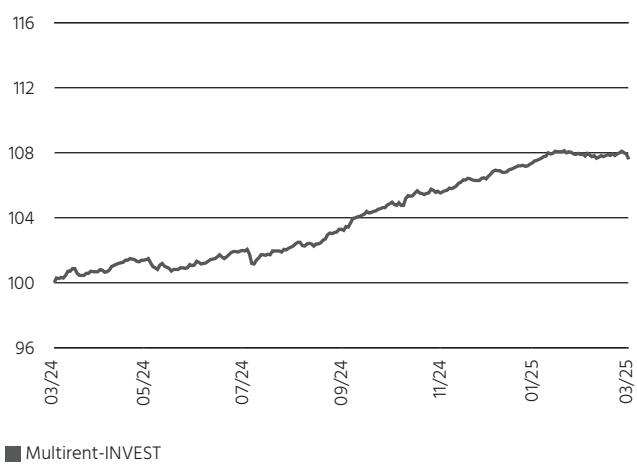


A Unternehmensanleihen	57,8%
B Staatsanleihen	30,0%
C Besicherte Anleihen	0,6%
D Quasi-Staatsanleihen	8,5%
E Rohstoffzertifikate	0,3%
F Barreserve, Sonstiges	2,8%

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 Multirent-INVEST

Index: 31.03.2024 = 100



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

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-,

Multirent-INVEST

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. 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 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 verstößen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstößen 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>.

Multirent-INVEST

Vermögensübersicht zum 31. März 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

I. Vermögensgegenstände

1. Anleihen

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
300.557.510,11	95,26	
Ägypten	3.160.800,54	1,01
Albanien	1.640.181,25	0,52
Angola	3.641.665,13	1,15
Argentinien	12.825.136,17	4,08
Aserbaidschan	1.983.564,88	0,63
Australien	1.910.128,33	0,61
Bahamas	1.840.430,24	0,58
Bahrain	4.734.965,60	1,51
Belgien	641.663,50	0,21
Benin	474.346,25	0,15
Bermuda	3.026.853,97	0,95
Bolivien	975.717,85	0,31
Brasilien	4.990.640,81	1,59
Britische Jungfern-Inseln	1.820.338,39	0,57
Bulgarien	2.129.438,75	0,67
Chile	6.330.258,86	2,01
Costa Rica	2.095.131,52	0,66
Dänemark	1.560.453,51	0,50
Deutschland	6.086.552,50	1,93
Dominikanische Republik	1.542.793,84	0,49
Ecuador, Galapagos-Inseln	2.662.020,17	0,84
Elfenbeinküste	3.830.576,47	1,21
Finnland	1.936.075,75	0,61
Frankreich	7.872.329,97	2,51
Gabun	361.093,16	0,11
Georgien	2.388.040,81	0,76
Ghana	3.716.644,90	1,17
Grenada	273.362,22	0,09
Griechenland	2.473.847,50	0,79
Großbritannien	9.040.973,38	2,86
Guatemala	1.540.724,08	0,48
Honduras	1.606.122,47	0,51
Hongkong	323.031,11	0,10
Indien	7.787.420,16	2,45
Indonesien	8.679.790,76	2,76
Irak	339.528,90	0,11
Irland	4.523.889,83	1,44
Israel	2.639.365,47	0,83
Italien	5.821.793,95	1,84
Jamaika	222.886,44	0,07
Kaiman-Inseln	10.186.454,16	3,21
Kamerun	1.505.212,90	0,48
Kasachstan	1.740.649,98	0,55
Katar	455.290,37	0,14
Kenia	2.042.391,05	0,64
Kolumbien	4.890.683,50	1,55
Kongo	265.458,17	0,08
Litauen	988.100,00	0,31
Luxemburg	10.081.621,49	3,18
Malaysia	669.104,20	0,22
Marokko	4.624.328,79	1,46
Mauritius	1.794.978,32	0,58
Mazedonien	955.451,00	0,30
Mexiko	16.579.051,56	5,27
Mongolei	274.005,17	0,09
Montenegro	1.224.394,35	0,39
Mosambik	760.548,43	0,24
Namibia	640.637,98	0,20
Niederlande	9.975.703,26	3,18
Nigeria	3.416.214,12	1,07
Norwegen	1.071.375,00	0,34
Oman	1.868.784,05	0,60
Österreich	4.864.199,01	1,54
Pakistan	202.152,05	0,06
Panama	2.296.672,18	0,72
Papua-Neuguinea	183.383,81	0,06
Peru	6.020.421,69	1,90
Philippinen	643.061,58	0,20
Polen	2.670.773,64	0,84
Portugal	1.545.865,00	0,49
Ruanda	747.853,38	0,24
Rumänien	7.647.795,50	2,44
Sambia	1.202.272,28	0,39
San Marino	751.564,00	0,24
Schweden	1.276.972,50	0,41
Schweiz	71.211,00	0,23
Senegal	1.201.441,25	0,38
Serben	3.059.444,29	0,97
Seychellen	93.250,85	0,03
Singapur	1.737.186,78	0,56
Slowakei	1.722.963,50	0,54

Multirent-INVEST

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Slowenien	3.248.558,50	1,02
Sonstige	8.891.202,73	2,81
Spanien	1.197.615,44	0,38
Sri Lanka	1.029.451,38	0,32
Südafrika	2.257.581,44	0,72
Suriname	882.143,88	0,28
Tadschikistan	758.974,70	0,24
Thailand	1.571.273,20	0,50
Trinidad und Tobago	1.134.994,46	0,36
Tschechische Republik	2.388.501,96	0,77
Türkei	9.269.400,06	2,94
Ukraine	3.218.973,28	1,02
Ungarn	2.022.115,01	0,64
USA	2.595.937,80	0,81
Usbekistan	7.144.836,56	2,28
Venezuela	150.090,02	0,05
Vereinigte Arabische Emirate	3.757.130,53	1,18
Vietnam	1.992.857,02	0,63
Weißrussland	1.006.370,61	0,32
2. Zertifikate	1.039.865,60	0,33
Großbritannien	1.039.865,60	0,33
3. Derivate	1.216.263,82	0,37
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	7.332.214,11	2,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.123.797,87	2,57
II. Verbindlichkeiten	-2.631.698,25	-0,84
III. Fondsvermögen	315.637.953,26	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen		
CHF	97.222,73	0,03
EUR	103.169.515,09	32,73
GBP	7.954.769,87	2,52
SEK	119.525,50	0,04
TRY	749.165,09	0,24
USD	188.467.311,83	59,70
2. Zertifikate	1.039.865,60	0,33
EUR	1.039.865,60	0,33
3. Derivate	1.216.263,82	0,37
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	7.332.214,11	2,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.123.797,87	2,57
II. Verbindlichkeiten	-2.631.698,25	-0,84
III. Fondsvermögen	315.637.953,26	100,00

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

Multirent-INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								191.191.988,74	60,59
Verzinsliche Wertpapiere								190.152.123,14	60,26
EUR								73.954.679,17	23,47
XS3025213102	4,5970 % AB Siauliu bankas FLR Notes 25/30	EUR	500.000	500.000	0	%	100,350	501.750,00	0,16
XS2644240975	4,8750 % Aeroporti di Roma S.p.A. MTN 23/33	EUR	250.000	0	0	%	107,203	268.007,50	0,08
FRO01400Q6Z9	4,6250 % Air France-KLM S.A. MTN 24/29 ¹⁾	EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	102,989	1.029.885,00	0,33
XS2779901482	4,1250 % Anglo American Capital PLC MTN 24/32	EUR	375.000	0	0	%	102,265	383.491,88	0,12
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 20/40	EUR	350.000	0	0	%	96,275	336.962,50	0,11
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S	EUR	500.000	0	0	%	98,184	490.920,00	0,16
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR	1.100.000	0	0	%	84,894	933.834,00	0,30
XS0181369454	2,5750 % AXA S.A. FLR MTN 03/Und.	EUR	500.000	0	0	%	96,130	480.650,00	0,15
XS0210434782	3,0000 % AXA S.A. FLR MTN 05/Und.	EUR	500.000	0	0	%	98,725	493.625,00	0,16
AT0000A34CN3	7,6250 % Banca Comercială Română S.A. FLR No-Pref. MTN 23/27	EUR	500.000	0	0	%	104,376	521.880,00	0,17
XS2724401588	7,2500 % Banca Transilvania S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/28	EUR	400.000	0	0	%	107,010	428.040,00	0,14
XS2908597433	5,1250 % Banca Transilvania S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30	EUR	650.000	650.000	0	%	100,050	650.325,00	0,21
PTBCPWOM0034	6,8880 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR MTN Obl.17/27	EUR	500.000	0	0	%	108,750	543.750,00	0,17
PTBCPMOM0051	4,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR MTN 25/37	EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	100,212	1.002.115,00	0,32
XS2902087423	3,8750 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 24/35	EUR	450.000	450.000	0	%	98,375	442.687,50	0,14
XS2778274410	4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 24/39	EUR	425.000	0	0	%	98,271	417.651,75	0,13
XS2724428193	5,5000 % Bank Polska Kasa Op. S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/27	EUR	400.000	0	0	%	103,605	414.420,00	0,13
XS0122679243	2,7590 % Barclays Bank PLC FLR MTN 01/40	EUR	1.000.000	0	0	%	71,426	714.255,00	0,23
XS2707629056	6,7500 % BAWAG Group AG FLR MTN 23/34	EUR	800.000	0	0	%	108,921	871.368,00	0,28
XS2348767083	7,5000 % BOI Finance B.V. Notes 22/27 Reg.S	EUR	1.125.000	0	0	%	100,159	1.126.783,13	0,36
XS2288824969	2,7500 % Bque uest-afr.developmt -BOAD Bonds 21/33 Reg.S	EUR	1.175.000	0	0	%	85,055	999.396,25	0,32
XS1839682116	3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 18/25	EUR	500.000	0	0	%	100,005	500.022,50	0,16
XS2367164576	2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 21/28	EUR	750.000	0	0	%	94,668	710.010,00	0,22
XS2536817211	4,1250 % Bulgarien MTN 22/29	EUR	875.000	0	0	%	105,075	919.406,25	0,29
XS2320438653	0,6250 % Cadent Finance PLC MTN 21/30	EUR	500.000	0	0	%	87,733	438.662,50	0,14
XS2281299763	3,1000 % CBOM Finance PLC LPN 21/26 Reg.S ²⁾	EUR	1.000.000	0	0	%	0,000	0,00	0,00
XS1951067039	5,1500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 19/24 ²⁾	EUR	1.250.000	0	0	%	0,000	0,00	0,00
XS2638560156	5,9430 % Ceská Sporitelna AS FLR Non-Pref. MTN 23/27	EUR	200.000	0	0	%	103,405	206.810,00	0,07
XS2397354015	7,5350 % Cullinan Holdco SCSp FLR Notes 21/26 Reg.S	EUR	550.000	0	0	%	91,775	504.762,50	0,16
XS1883878966	2,3750 % DP World Ltd. MTN 18/26 Reg.S	EUR	1.000.000	0	0	%	99,080	990.800,00	0,31
DE000A2DAST0	3,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG Nachr. MTN R.35277 17/27	EUR	500.000	0	0	%	99,625	498.125,00	0,16
FRO01400OP33	3,7500 % Elis S.A. MTN 24/30	EUR	300.000	0	0	%	101,046	303.138,00	0,10
FRO01400KWR6	6,0000 % ELO S.A. MTN 23/29 ¹⁾	EUR	500.000	500.000	0	%	91,464	457.320,00	0,14
FRO01400PIAO	5,8750 % ELO S.A. MTN 24/28 ¹⁾	EUR	600.000	600.000	0	%	94,520	567.120,00	0,18
XS1134603692	3,0000 % Emirates NBD Bank PJSC MTN 14/26	EUR	500.000	0	0	%	100,882	504.407,50	0,16
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR	500.000	0	0	%	98,313	491.565,00	0,16
XS2716891440	6,6510 % EPH Financing International as MTN 23/28	EUR	775.000	0	0	%	108,064	837.492,13	0,27
AT0000A1U9K9	2,6710 % Erste Group Bank AG FLR MTN S.151 17/27	EUR	300.000	0	0	%	98,650	295.950,00	0,09
FI4000571260	4,7500 % Finnair Oyj Notes 24/29	EUR	500.000	500.000	0	%	102,046	510.227,50	0,16
BE0390128917	3,8750 % Fluvius System Operator CVBA MTN 24/34	EUR	300.000	300.000	0	%	101,567	304.701,00	0,10
XS2432286974	5,5000 % Food Service Project S.A. Notes 22/27 Reg.S	EUR	350.000	0	0	%	99,750	349.125,00	0,11
XS1795409082	2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26	EUR	1.000.000	0	0	%	67,003	670.025,00	0,21
XS2845228001	4,6250 % Government Emirate of Sharjah MTN 24/31 Reg.S	EUR	1.500.000	1.500.000	0	%	99,262	1.488.930,00	0,47
FI4000562202	5,1250 % Huhtamäki Oyj Notes 23/28	EUR	300.000	0	0	%	104,650	313.950,00	0,10
XS1646530565	2,0000 % Ignitis Group UAB MTN 17/27	EUR	500.000	0	0	%	97,270	486.350,00	0,15
FRO01400EJ15	5,3750 % Iliad S.A. Obl. 22/27	EUR	500.000	0	0	%	103,315	516.572,50	0,16

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)	
XS2256977013	9,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 20/25		EUR	500.000	0	0	%	100,050	500.250,00	0,16
XS2378483494	11,0000 % luteCredit Finance S.a.r.l. Bonds 21/26		EUR	1.000.000	0	0	%	95,125	951.250,00	0,30
XS258673379	6,6250 % Julius Baer Gruppe AG FLR Cap.Bonds 23/Und.		EUR	300.000	0	0	%	102,375	307.125,00	0,10
XS2754488851	5,1250 % Jyske Bank A/S FLR MTN 24/35		EUR	275.000	0	0	%	104,704	287.934,63	0,09
XS2239830222	1,3750 % Koenigreich Marokko Notes 20/26 Reg.S		EUR	850.000	0	0	%	98,375	836.187,50	0,26
XS2239829216	2,0000 % Koenigreich Marokko Notes 20/30 Reg.S		EUR	950.000	0	0	%	89,837	853.451,50	0,27
N00010911506	3,3750 % LINK Mobility Group Hldg. ASA Bonds 20/25		EUR	500.000	0	0	%	99,825	499.125,00	0,16
XS2483510470	6,5000 % Loarre Investments S.à r.l. Notes 22/29 Reg.S		EUR	700.000	0	0	%	102,875	720.125,00	0,23
XS2151059206	2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH MTN 20/28		EUR	575.000	0	0	%	98,637	567.162,75	0,18
XS2838537566	4,0000 % Motability Operations Grp PLC MTN 24/30		EUR	500.000	500.000	0	%	103,566	517.830,00	0,16
XS2978917156	3,6250 % Motability Operations Grp PLC MTN 25/33		EUR	300.000	300.000	0	%	99,565	298.693,50	0,09
XS3009472989	3,7230 % NatWest Group PLC FLR MTN 25/35		EUR	600.000	600.000	0	%	98,641	591.843,00	0,19
XS2910502470	4,2500 % NE Property B.V. MTN 24/32		EUR	475.000	475.000	0	%	100,550	477.610,13	0,15
XS1090449627	3,5000 % NET4GAS s.r.o. MTN 14/26		EUR	390.000	0	0	%	93,725	365.527,50	0,12
DE000NLB8JM6	4,2150 % Nordde Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.2005 15/25		EUR	500.000	0	0	%	100,146	500.730,00	0,16
XS2750306511	6,8750 % Nova Ljubljanska Banka d.d. FLR MTN 24/34		EUR	400.000	0	0	%	106,338	425.350,00	0,13
XS2972971399	3,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. FLR Pref. MTN 25/29		EUR	700.000	700.000	0	%	100,706	704.938,50	0,22
FR001400DAO4	5,3750 % Orano S.A. MTN 22/27		EUR	200.000	0	0	%	104,549	209.098,00	0,07
XS2346125573	1,1250 % Orlen S.A. MTN 21/28		EUR	250.000	0	0	%	94,431	236.077,50	0,07
XS2370814043	5,7500 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC Notes 21/26 Reg.S		EUR	150.000	0	0	%	100,000	150.000,00	0,05
XS2611221032	6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC FLR MTN 23/28		EUR	275.000	0	0	%	107,171	294.718,88	0,09
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29		EUR	700.000	200.000	0	%	95,126	665.882,00	0,21
XS2890435865	3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Po. FLR Non-Pref.MTN 24/27		EUR	400.000	400.000	0	%	100,958	403.830,00	0,13
XS2063427574	3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. FLR Bonds 19/39		EUR	1.000.000	0	0	%	87,645	876.450,00	0,28
XS2073758885	1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 19/31 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	%	85,813	257.437,50	0,08
CH1353015048	3,8520 % Raiffeisen Schweiz Genossensch FLR Notes 24/32		EUR	400.000	400.000	0	%	101,022	404.086,00	0,13
FR001400WK95	3,5000 % RCI Banque S.A. MTN 25/28		EUR	275.000	275.000	0	%	101,074	277.952,13	0,09
XS2200244072	0,5000 % Rep. Argentinien Bonds 20/29 ³⁾		EUR	500.000	0	0	%	69,030	345.150,00	0,11
XS1090107159	3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26		EUR	500.000	0	0	%	100,190	500.950,00	0,16
XS2406936075	3,5000 % Republik Albanien Notes 21/31 Reg.S		EUR	1.325.000	0	0	%	94,625	1.253.781,25	0,40
XS3004338557	4,7500 % Republik Albanien Treasury Notes 25/35 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	%	96,600	386.400,00	0,12
XS2366832496	4,9500 % Republik Benin Bonds 21/35 Reg.S ³⁾		EUR	575.000	0	0	%	82,495	474.346,25	0,15
XS1793329225	5,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/30 Reg.S ³⁾		EUR	1.500.000	0	0	%	95,500	1.432.500,00	0,45
XS1796266754	6,6250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/48 Reg.S ³⁾		EUR	1.200.000	0	0	%	78,000	936.000,00	0,30
XS1268430201	3,3750 % Republik Indonesien MTN 15/25 Reg.S		EUR	500.000	0	0	%	100,100	500.500,00	0,16
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S		EUR	500.000	0	0	%	101,500	507.500,00	0,16
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25		EUR	1.000.000	0	0	%	99,950	999.500,00	0,32
XS2069959398	1,4000 % Republik Indonesien Notes 19/31		EUR	1.500.000	0	0	%	85,750	1.286.250,00	0,41
XS2974517075	3,8750 % Republik Indonesien Notes 25/33		EUR	500.000	500.000	0	%	98,625	493.125,00	0,16
XS2360598630	5,9500 % Republik Kamerun Notes 21/32 Reg.S ³⁾		EUR	1.525.000	0	0	%	78,500	1.197.125,00	0,38
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S		EUR	600.000	0	0	%	100,070	600.417,00	0,19
XS2270576700	2,8750 % Republik Montenegro Notes 20/27 Reg.S		EUR	450.000	0	0	%	96,550	434.475,00	0,14
XS2181690665	3,6750 % Republik Nordmazedonien Bonds 20/26 Reg.S		EUR	450.000	0	0	%	99,878	449.451,00	0,14
XS2310118893	1,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 21/28 Reg.S		EUR	550.000	0	0	%	92,000	506.000,00	0,16
XS2258400162	2,6250 % Republik Rumaenien MTN 20/40 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	%	60,070	600.700,00	0,19

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS2538441598	6,6250 % Republik Rumaenien MTN 22/29 Reg.S	EUR	1.000.000	0	250.000	%	107,300	1.073.000,00	0,34
XS2689949399	5,5000 % Republik Rumaenien MTN 23/28 Reg.S	EUR	850.000	0	0	%	103,850	882.725,00	0,28
XS1313004928	3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S	EUR	1.000.000	0	0	%	80,950	809.500,00	0,26
XS1420357318	2,8750 % Republik Rumänien MTN 16/28 Reg.S	EUR	1.000.000	0	0	%	96,500	965.000,00	0,31
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S ¹⁾	EUR	1.000.000	0	0	%	98,447	984.465,00	0,31
XS2178857285	2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S	EUR	475.000	0	0	%	99,993	474.966,75	0,15
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S	EUR	275.000	0	0	%	93,525	257.193,75	0,08
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S ³⁾	EUR	1.000.000	0	0	%	87,041	870.410,00	0,28
XS2333676133	5,3750 % Republik Senegal Bonds 21/37 Reg.S ³⁾	EUR	495.000	0	0	%	66,875	331.031,25	0,10
XS2308620793	1,6500 % Republik Serbien MTN 21/33 Reg.S	EUR	700.000	700.000	0	%	78,100	546.700,00	0,17
RSMFRSD59793	3,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/27	EUR	500.000	0	0	%	101,505	507.522,50	0,16
RSMFRSD68802	3,7500 % Republik Serbien Treasury Bonds 17/32	EUR	500.000	0	0	%	98,151	490.752,50	0,16
XS2015296465	1,5000 % Republik Serbien Treasury Nts 19/29 Reg.S	EUR	600.000	0	0	%	89,650	537.900,00	0,17
XS2170186923	3,1250 % Republik Serbien Treasury Nts 20/27 Reg.S	EUR	475.000	0	0	%	98,651	468.589,88	0,15
XS2790222116	5,8750 % Republik Tuerkei Notes 24/30	EUR	1.000.000	400.000	400.000	%	102,443	1.024.425,00	0,32
XS2827786455	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 24/27 Reg.S	EUR	500.000	500.000	0	%	101,315	506.575,00	0,16
XS3008639810	5,1000 % Republik Usbekistan MTN 25/29 Reg.S	EUR	650.000	650.000	0	%	99,915	649.447,50	0,21
XS2891752888	4,8750 % Scandinavian Tobacco Group A/S Notes 24/29	EUR	450.000	450.000	0	%	103,655	466.445,25	0,15
XS2644942737	9,5000 % SCIL IV LLC Notes 23/28 Reg.S	EUR	425.000	0	0	%	105,125	446.781,25	0,14
AT0000A377W8	5,3750 % Slovenská Sporitelna AS FLR Pref. MTN 23/28	EUR	400.000	0	0	%	104,890	419.560,00	0,13
SK4000023305	4,5000 % Slovenská Sporitelna AS MTN 23/26	EUR	500.000	0	0	%	102,428	512.140,00	0,16
FR0013426376	2,6250 % Spie S.A. Bonds 19/26	EUR	600.000	0	0	%	99,676	598.053,00	0,19
SK4000025201	4,9710 % Tatra Banka AS FLR Preferred MTN 24/30	EUR	300.000	300.000	0	%	104,750	314.248,50	0,10
XS1577960203	2,3750 % Tauron Polska Energia SA Notes 17/27	EUR	500.000	0	0	%	96,966	484.830,00	0,15
XS2807518639	5,1860 % TDC Net A/S MTN 24/29	EUR	775.000	775.000	0	%	104,010	806.073,63	0,26
XS2932084507	5,3750 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes 24/29 R.S	EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	101,375	1.013.750,00	0,32
FR001400M2G2	5,7500 % Téléréalisation SE MTN 23/31 ¹⁾	EUR	300.000	0	0	%	107,323	321.967,50	0,10
FR001400WRE9	4,2500 % Téléréalisation SE MTN 25/30 ¹⁾	EUR	300.000	300.000	0	%	101,035	303.105,00	0,10
XS2532478430	7,2500 % Tereos Finance Groupe I Notes 23/28 Reg.S	EUR	175.000	0	0	%	103,609	181.315,75	0,06
XS2971936948	4,5000 % Ungarn Bonds 25/34	EUR	475.000	475.000	0	%	97,700	464.075,00	0,15
XS2708134023	7,8620 % Var Energi ASA FLR Securities 23/83	EUR	525.000	0	0	%	109,000	572.250,00	0,18
XS0893212398	4,0320 % VEB Finance PLC MT LPN 'VEB BK 13/23 ²⁾	EUR	500.000	0	0	%	0,000	0,00	0,00
XS2535724772	4,0000 % Vier Gas Transport GmbH MTN 22/27	EUR	1.000.000	0	0	%	102,686	1.026.860,00	0,33
FR001400KLTS	4,1250 % Worldline S.A. MTN 23/28	EUR	500.000	0	0	%	100,083	500.415,00	0,16
XS1782806357	1,7500 % Západoslovenská energetika AS MTN 18/28	EUR	500.000	0	0	%	95,403	477.015,00	0,15
XS1980276858	4,3750 % Zavarovalnica Triglav d.d. FLR Bonds 19/49	EUR	1.000.000	0	0	%	83,240	832.400,00	0,26
XS2848005166	6,7000 % Zavarovalnica Triglav d.d. FLR Bonds 24/45	EUR	400.000	400.000	0	%	102,355	409.420,00	0,13
XS2875106168	3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. Notes 24/32	EUR	425.000	425.000	0	%	99,215	421.663,75	0,13
CHF								97.222,73	0,03
CH1100259816	3,1250 % RZD Capital PLC FLR LPN Russ.Railw. 21/Und.	CHF	1.000.000	0	0	%	9,275	97.222,73	0,03
GBP								7.368.847,47	2,33
XS0145875513	6,1250 % Barclays Bank PLC FLR Notes 02/Und.	GBP	320.000	0	0	%	100,251	383.862,16	0,12
XS2711945878	7,0900 % Barclays PLC FLR MTN 23/29	GBP	750.000	0	0	%	105,571	947.424,39	0,30
XS2729355649	6,0000 % CA Auto Bank S.p.A. MTN 23/26	GBP	1.000.000	0	0	%	101,177	1.210.649,44	0,38
FR0011700293	5,8750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und.	GBP	1.000.000	500.000	0	%	97,125	1.162.164,59	0,37
XS0935312057	9,4400 % LV Friendly Society Ltd. FLR Notes 13/43	GBP	257.000	0	0	%	101,062	310.783,26	0,10

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS0116447599	3,0883 % NatWest Markets PLC FLR MTN 00/Und.	GBP	500.000	0	0	%	97,000	580.334,44	0,18
XS0154144132	5,6250 % NatWest Markets PLC MTN 02/Und.	GBP	500.000	0	0	%	96,500	577.343,03	0,18
XS2640859265	8,0000 % Pension Insurance Corp. PLC MTN 23/33	GBP	450.000	0	0	%	107,119	576.787,22	0,18
XS2641168997	5,7500 % United Utilities Water Fin.PLC MTN 23/36	GBP	450.000	0	0	%	98,024	527.812,08	0,17
XS1910948592	4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 18/31	GBP	1.000.000	0	0	%	91,235	1.091.686,86	0,35
SEK								119.525,50	0,04
SE0021147675	8,8450 % VEF AB FLR Notes 23/26	SEK	1.250.000	0	0	%	103,500	119.525,50	0,04
TRY								749.165,09	0,24
XS2858704021	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 24/36	TRY	500.000.000	500.000.000	0	%	6,155	749.165,09	0,24
USD								107.862.683,18	34,15
XS1609448979	8,7750 % ABG Sukuk Co. Ltd. FLR Notes 17/Und.	USD	500.000	0	0	%	90,911	419.681,93	0,13
XS1636266832	4,0000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 17/27 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	94,000	433.939,62	0,14
USY00130RP42	4,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 19/29 Reg.S	USD	200.000	0	0	%	90,425	166.974,43	0,05
USY6726SAP66	8,3750 % Administr. of Papua New Guinea Notes 18/28 Reg.S	USD	200.000	0	0	%	99,312	183.383,81	0,06
USP0608AAB28	4,3750 % AES Panama Gen.Holdings SRL Bonds 20/30 Reg.S ³⁾	USD	500.000	0	0	%	84,986	392.325,87	0,12
XS2933422888	7,5000 % Africa Finance Corp. FLR Notes 25/Und. Reg.S	USD	1.000.000	1.000.000	0	%	98,875	912.888,93	0,29
XS2072933778	3,7500 % Africa Finance Corp. MTN 19/29 Reg.S	USD	1.300.000	0	0	%	92,433	1.109.434,96	0,35
XS2913968363	5,5500 % Africa Finance Corp. MTN 24/29 Reg.S	USD	1.500.000	1.500.000	0	%	99,700	1.380.758,93	0,44
US008281BF39	5,7500 % African Development Bank FLR Notes 24/Und.	USD	575.000	0	0	%	96,750	513.629,86	0,16
XS2855412479	10,5000 % Africell Holding Ltd. Notes 24/29 Reg.S	USD	300.000	300.000	0	%	98,375	272.481,77	0,09
XS2081524675	7,7500 % Agile Group Holdings Ltd. FLR Notes 19/Und.	USD	500.000	0	0	%	4,500	20.773,71	0,01
USA0400QAK34	12,2500 % ams-OSRAM AG Anl. 23/29 Reg.S ¹⁾	USD	800.000	0	0	%	104,250	770.012,00	0,24
XS2391394348	5,8000 % Arabische Republik Aegypten MTN 21/27 Reg.S	USD	1.200.000	0	0	%	93,776	1.038.973,32	0,33
XS1558078496	8,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/47 Reg.S	USD	1.000.000	0	0	%	75,500	697.073,22	0,22
USP05875AB84	7,3750 % Autopistas del Sol S.A. Notes 17/30 Reg.S ³⁾	USD	500.000	0	0	%	63,970	295.309,25	0,09
XS2445185916	7,3750 % Axian Telecom Notes 22/27 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	100,810	465.377,16	0,15
XS1382802095	4,3570 % Axiata SPV2 Berhad MTN 16/26 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	99,828	460.841,57	0,15
US05518VAA35	4,9609 % BAC Capital Trust XIV Tr.Pr.Hyb. FLRN 07/Und.	USD	500.000	0	0	%	85,375	394.123,35	0,12
USP12651AB49	4,1250 % Banco General S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	97,625	450.673,99	0,14
USP15075SAL18	5,6210 % Banco Santander (Mexico) S.A. Notes 24/29 Reg.S	USD	425.000	425.000	0	%	101,814	399.510,20	0,13
US05971KAQ22	9,6250 % Banco Santander S.A. FLR Secs 23/Und. ¹⁾	USD	800.000	0	0	%	114,875	848.490,44	0,27
USY0606WCA63	3,7330 % Bangkok Bank PCL FLR Notes 19/34 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	92,650	427.707,51	0,14
USY0616GAA14	6,0560 % Bangkok Bank PCL FLR Notes 25/40 Reg.S	USD	500.000	500.000	0	%	99,712	460.310,68	0,15
US100018AA89	10,0000 % Borr IHC Ltd./Borr Finance LLC Notes 23/28 144A ³⁾	USD	200.000	0	0	%	88,165	162.800,54	0,05
XS1548865911	4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. MTN 17/27	USD	500.000	0	0	%	99,367	458.718,03	0,15
XS1650033571	5,0000 % Bque uest-afr.developmt -BOAD Bonds 17/27 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	97,840	451.666,51	0,14
XS3000457666	8,2000 % Bque uest-afr.developmt -BOAD FLR Notes 25/55 R.S	USD	2.000.000	2.000.000	0	%	101,253	1.869.688,86	0,58
USP1850NAA92	7,4500 % Braskem Idesa S.A.P.I. Notes 19/29 Reg.S	USD	300.000	0	0	%	82,023	227.189,55	0,07
USN15516AG70	7,2500 % Braskem Netherlands Fin. B.V. Notes 23/33 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	92,962	429.145,51	0,14
USN15516AJ10	8,0000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. Notes 24/34 Reg.S	USD	625.000	625.000	0	%	96,500	556.850,71	0,18
XS1910826996	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S	USD	1.000.000	0	0	%	100,385	926.825,78	0,29
XS1777972511	7,1430 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/30 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	90,573	418.116,98	0,13

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS2384698994	6,1250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 21/28 Reg.S		USD	1.050.000	0	0	%	91,250	884.613,61
XS2384701020	7,3750 % Bundesrepublik Nigeria MTN 21/33 Reg.S		USD	950.000	0	0	%	84,502	741.177,18
XS2445169985	8,3750 % Bundesrepublik Nigeria MTN 22/29 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	96,500	445.480,57
USP1913PAS04	7,0000 % Caja de Comp.Asig.Fam.d.l.And. Notes 24/29 Reg.S		USD	700.000	700.000	0	%	104,325	674.245,22
XS1759801720	0,0000 % CBOOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 18/23 ²⁾		USD	1.000.000	0	0	%	0,000	0,00
US15238RAH57	5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 23/26 Reg.S		USD	975.000	0	0	%	100,487	904.573,34
USQ24249AA42	7,0000 % CIMIC Finance (USA) Pty Ltd. Notes 24/34 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	106,316	490.794,94
XS2337670694	2,9500 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan MTN 21/31 Reg.S		USD	825.000	0	0	%	86,316	657.471,15
USV2352NAB11	4,2500 % Clean Re.Po.(Mauritius)Pte.Ltd Notes 21/27 Reg.S ³⁾		USD	200.000	0	0	%	77,467	143.046,37
USL20041AF38	7,5000 % Cosan Luxemburg S.A. Notes 23/30 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	105,375	972.901,86
USL20041AG11	7,2500 % Cosan Luxemburg S.A. Notes 24/31 Reg.S ¹⁾		USD	500.000	0	0	%	105,000	484.719,79
USY2031QAA23	1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. Bonds 13/25 Reg.S		USD	1.800.000	0	0	%	96,073	1.596.625,43
USY2R27RAB56	6,1250 % Delhi Intl Airport Ltd. Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	100,511	463.996,86
XS2677631355	5,5000 % DP World Crescent Ltd. MT Tr. Cts 23/33 Reg.S		USD	750.000	0	0	%	101,875	705.440,40
US279158AN94	6,8750 % Ecopetrol S.A. Notes 20/30		USD	1.000.000	0	0	%	99,250	916.351,21
US279158AS81	8,8750 % Ecopetrol S.A. Notes 23/33		USD	400.000	0	0	%	103,563	382.468,84
US279158AW93	7,7500 % Ecopetrol S.A. Notes 24/32		USD	1.000.000	1.000.000	0	%	98,250	907.118,46
US29082HAE27	5,9800 % Embraer Netherlands Fin. B.V. Notes 25/35		USD	300.000	300.000	0	%	101,374	280.788,48
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile S.A. Notes 18/28		USD	500.000	0	0	%	100,099	462.094,91
US30216KAC62	3,8750 % Export-Import Bank of India MTN 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	97,511	450.150,03
USP40070AB35	4,3170 % Fenix Power Peru S.A. Notes 17/27 Reg.S ³⁾		USD	500.000	0	0	%	56,012	258.571,56
XS2922957746	8,5000 % Fortune Star (BVI) Ltd. Notes 24/28		USD	1.000.000	1.000.000	0	%	100,875	931.354,45
XS2113615228	6,6250 % Gabun Bonds 20/31 Reg.S ³⁾		USD	500.000	0	0	%	78,220	361.093,16
XS2572292626	6,5000 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. Notes 22/31		USD	78.020	0	0	%	69,000	49.703,44
XS2340149439	4,0000 % Georgian Railway JSC Notes 21/28 Reg.S		USD	1.200.000	0	0	%	88,991	985.958,82
XSI242348164	3,8750 % GLP PTE. LTD. Notes 15/25		USD	500.000	0	0	%	98,938	456.732,99
USY3004WAA00	4,2500 % GMR Hyderabad Intl Airport Ltd Notes 17/27 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	95,673	883.325,64
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital Ltd. Bonds 17/27		USD	500.000	0	0	%	98,375	454.136,28
USP4R53VAA13	4,8750 % Grupo Energía Bogotá S.A. ESP Notes 20/30 Reg.S		USD	200.000	0	0	%	98,152	181.243,65
XS1577961516	5,1250 % GTLK Europe DAC Notes 17/24 ²⁾		USD	500.000	0	0	%	0,000	0,00
XS1637846616	4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. Notes 17/27		USD	500.000	0	0	%	98,409	454.295,54
XS1599758940	5,2500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Notes 17/27		USD	500.000	0	0	%	98,290	453.741,58
XS2052949968	5,4500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Notes 19/26		USD	450.000	0	0	%	99,091	411.695,37
XS2618838564	6,1250 % Hungarian Export-Import Bk PLC Notes 23/27 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	102,169	943.297,02
XS2941354487	7,8750 % IHS Holding Ltd Notes 24/30 Reg.S		USD	450.000	450.000	0	%	99,536	413.546,30
XS2941354727	8,2500 % IHS Holding Ltd Notes 24/31 Reg.S		USD	1.200.000	1.200.000	0	%	99,568	1.103.144,68
USV4605MAA63	4,5000 % India Clean Energy Holdings Notes 22/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	94,937	438.267,47
XS1733877762	3,8350 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. Notes 17/27		USD	500.000	0	0	%	97,968	452.257,41
XS2349180104	3,3980 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT Notes 21/31		USD	500.000	0	0	%	89,500	413.165,91
XS2260457754	5,5000 % Ipoteca-Bank JSCMB Notes 20/25		USD	775.000	0	0	%	99,250	710.172,19
US46514BRL35	5,5000 % Israel Bonds 24/34		USD	1.000.000	0	0	%	99,185	915.755,70
US46514BRM18	5,7500 % Israel Bonds 24/54		USD	725.000	0	0	%	91,875	614.988,23
IL0060002446	4,2500 % Israel Electric Corp. Ltd. Notes 18/28		USD	500.000	0	0	%	97,456	449.893,82
XS2730249997	10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 23/28 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	%	107,182	494.795,03
XS1807300105	5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/30 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	98,925	456.675,28

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
USP2400PAA77	4,1250 % Kallpa Generación S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	98,750	911.734,84
USP6040KAC10	5,8750 % Kallpa Generación S.A. Notes 25/32 Reg.S		USD	525.000	525.000	0	%	102,000	494.414,18
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank PCL FLR MTN 19/31	USD		500.000	0	0	%	96,944	447.530,24
XS2629054201	4,6870 % Khazanah Global Sukuk Bhd. MTN 23/28	USD		225.000	0	0	%	100,253	208.262,63
XS2226916216	5,4500 % Koenigreich Bahrain MTN 20/32	USD		500.000	0	0	%	93,380	431.077,46
XS2408003064	5,6250 % Koenigreich Bahrain MTN 21/34 Reg.S ¹⁾	USD		1.500.000	0	0	%	92,645	1283.046,35
XS2595028452	5,9500 % Koenigreich Marokko Notes 23/28 Reg.S	USD		225.000	0	0	%	101,750	211.372,45
XS1405766541	7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 16/28 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	103,244	476.611,12
XS2071383397	4,2290 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 19/26	USD		375.000	0	0	%	94,261	326.358,37
USN5276YAD87	4,9500 % Listrindo Capital B.V. Notes 16/26 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	99,979	461.540,95
XS1787454922	6,3750 % MAF Global Securities Ltd. FLR Notes 18/Und.	USD		1.000.000	0	0	%	100,353	926.530,33
XS2069310865	3,9325 % MAF Sukuk Ltd. MT Trust Cert. 19/30 ¹⁾	USD		400.000	0	0	%	95,500	352.691,35
XS1577945824	5,2000 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. Notes 17/27 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	99,925	461.291,66
XS1598828298	3,7500 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. MTN 17/29	USD		500.000	0	0	%	96,750	446.634,66
USY56607AA51	6,3750 % Medco Bell Pte Ltd. Notes 20/27 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	99,250	458.175,61
US58547DAA72	4,8750 % Melco Resorts Finance Ltd. Notes 17/25 144A	USD		1.000.000	0	0	%	99,675	920.275,14
USP6629MAA01	4,2500 % Mexico City Airport Trust Notes 16/26 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	%	98,532	909.726,71
USP6629MAC66	3,8750 % Mexico City Airport Trust Notes 17/28 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	%	95,750	884.036,56
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital B.V. Notes 17/30 Reg.S ³⁾	USD		500.000	0	0	%	76,769	354.395,49
USN6000DAA11	5,1250 % Mong Duong Finance Hldgs B.V. Bonds 19/29 Reg.S ³⁾	USD		250.000	0	0	%	74,244	171.368,44
USY6142NAJ73	6,6250 % Mongolei Bonds 25/30 Reg.S	USD		300.000	300.000	0	%	98,925	274.005,17
XS2242418957	4,8500 % Nat.Bk f.O.Ec.A.co.t.Rp.o.U. Notes 20/25	USD		1.300.000	200.000	0	%	99,375	1.192.756,90
USP7088CAC03	4,1250 % Natura & Co Lux.Holdings Sàrl Notes 21/28 Reg.S	USD		350.000	0	0	%	91,750	296.486,94
XS2902087936	6,7000 % Navoij kon-metall.kombinati AJ Notes 24/28 Reg.S	USD		350.000	350.000	0	%	100,125	323.550,46
XS2911115645	6,9500 % Navoij kon-metall.kombinati AJ Notes 24/31 Reg.S	USD		600.000	600.000	0	%	99,750	552.580,56
USV6703DAC84	3,9750 % Network i2i Ltd. FLR Secs 21/Und. Reg.S	USD		350.000	0	0	%	98,175	317.249,10
USQ67949AC34	11,2500 % Nickel Industries Ltd. Notes 23/28 Reg.S ³⁾	USD		1.000.000	0	0	%	105,250	971.747,76
XS2355149316	3,7500 % OCP S.A. Bonds 21/31 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	%	88,750	819.407,26
XS2810168737	6,7500 % OCP S.A. Bonds 24/34 Reg.S	USD		1.000.000	1.000.000	0	%	103,250	953.282,25
XS2810168810	7,5000 % OCP S.A. Bonds 24/54 Reg.S	USD		1.000.000	1.000.000	0	%	102,963	950.627,83
XS1577964536	5,1960 % OmGrid Funding Ltd. Notes 17/27 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	99,078	457.381,59
XS2248458395	5,1250 % OQ SAOC MTN 21/28 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	99,391	458.826,52
USP7372BAA19	5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. Notes 17/27 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	98,705	455.659,68
XS2586007036	8,7500 % OTP Bank Nyrt. FLR MTN 23/33	USD		625.000	0	0	%	106,533	614.742,99
XS1794216660	4,7500 % Pacific National Finance P.Ltd MTN 18/28	USD		500.000	0	0	%	96,956	447.585,63
USY7140EAA65	5,1500 % Pertamina Geothermal Energy Tb Notes 23/28 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	100,187	462.503,46
USP7721BAE13	5,3750 % Peru LNG S.R.L. Notes 18/30 Reg.S ³⁾	USD		500.000	0	0	%	77,381	357.218,97
USY68613AA90	5,1000 % Perusah.Pen.SBSN Ind. III MT Trust Cts 24/29 Reg.S	USD		325.000	325.000	0	%	101,188	303.627,90
USY68613AB73	5,2000 % Perusah.Pen.SBSN Ind. III MT Trust Cts 24/34 Reg.S	USD		750.000	1.500.000	750.000	%	99,625	689.860,12
USY68613AC56	5,5000 % Perusah.Pen.SBSN Ind. III MT Trust Cts 24/54 Reg.S	USD		800.000	800.000	0	%	95,937	708.614,16
US71647NBL29	6,0000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 24/35 ¹⁾	USD		1.000.000	1.000.000	0	%	94,555	873.003,42
USP7808BAA54	4,7500 % Petróleos d.Per Nts 17/32 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	75,334	347.770,29
XS2330597738	5,9500 % Petron Corp. FLR Nts 21/Und. Reg.S	USD		700.000	0	0	%	99,500	643.061,58
XS1725342288	3,7500 % Power Finance Corp. Ltd. MTN 17/27	USD		1.000.000	0	0	%	97,525	900.424,71
USP6552BAA07	8,5000 % Province of De la Rioja Notes 17/28 Reg.S ³⁾	USD		500.000	0	0	%	58,384	269.520,36

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
USP7922DAB03	7,5000 % Prumo Participac.Invest.S.A. Notes 19/31 Reg.S ³⁾		USD	700.000	0	0	%	72,872	470.963,49
XS2577785921	5,5000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK MTN 23/26		USD	275.000	0	0	%	100,784	255.890,16
USY7133MAC39	4,2500 % PT Pelabuhan Indonesia Notes 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	99,935	461.335,52
XS2340901607	2,0500 % PT Sarana Multi Infr.(Persero) MTN 21/26		USD	1.000.000	0	0	%	96,125	887.498,85
XS1641477119	3,8750 % REC Ltd. MTN 17/27		USD	500.000	0	0	%	97,837	451.652,66
XS1791439257	4,6250 % REC Ltd. MTN 18/28		USD	500.000	0	0	%	99,129	457.617,03
XS2893147251	5,0000 % Republic of Ghana Bonds 24/29 Reg.S ³⁾		USD	1.237.384	1.237.384	0	%	87,625	1.001.068,90
XS2893151287	5,0000 % Republic of Ghana Bonds 24/35 Reg.S ³⁾		USD	1.779.379	1.779.379	0	%	71,125	116.848,42
XS2893165584	1,5000 % Republic of Ghana Bonds 24/37 Reg.S ³⁾		USD	2.880.000	2.880.000	0	%	41,875	1.113.470,59
XS2893146873	0,0000 % Republic of Ghana Zero Notes 24/26 Reg.S		USD	324.526	324.526	0	%	56,475	169.214,35
XS2893147681	0,0000 % Republic of Ghana Zero Notes 24/30 Reg.S		USD	446.998	446.998	0	%	64,068	264.408,64
XS1311099540	5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S		USD	700.000	0	0	%	99,125	640.637,98
US836205AU87	4,3000 % Republic of South Africa Notes 16/28		USD	500.000	0	0	%	94,313	435.382,24
US836205AW44	4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27 ¹⁾		USD	500.000	0	0	%	98,375	454.136,28
US836205BC70	5,8750 % Republic of South Africa Notes 22/32		USD	450.000	0	0	%	95,500	396.777,77
XS2083302419	8,0000 % Republik Angola MTN 19/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	88,848	820.312,07
XS2446175577	8,7500 % Republik Angola MTN 22/32 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	86,313	796.902,41
XS1819680288	8,2500 % Republik Angola Notes 18/28 Reg.S		USD	1.500.000	0	400.000	%	93,345	1.292.754,59
XS1819680528	9,3750 % Republik Angola Notes 18/48 Reg.S		USD	1.000.000	0	200.000	%	79,250	731.696,06
XS1678623064	5,1250 % Republik Aserbaidschan Notes 17/29 Reg.S ³⁾		USD	1.156.000	0	0	%	98,352	1.049.717,59
XS2752065479	8,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 24/37 Reg.S ³⁾		USD	500.000	0	0	%	96,250	444.326,47
US455780DR40	4,8500 % Republik Indonesien Bonds 23/33		USD	500.000	0	0	%	98,125	452.982,18
XS1313779081	9,5000 % Republik Kamerun Notes 15/25 Reg.S ³⁾		USD	1.000.000	0	0	%	33,369	308.087,90
XS2354781614	6,3000 % Republik Kenia Notes 21/34 Reg.S ³⁾		USD	1.000.000	0	0	%	78,500	724.771,49
XS2764839945	9,7500 % Republik Kenia Notes 24/31 Reg.S ³⁾		USD	775.000	0	0	%	98,430	704.304,77
XS3010561762	9,5000 % Republik Kenia Notes 25/36 Reg.S ³⁾		USD	725.000	725.000	0	%	91,625	613.314,79
XS2779850630	7,2500 % Republik Montenegro Notes 24/31 Reg.S		USD	200.000	0	0	%	102,625	189.502,35
XS2373051320	5,5000 % Republik Ruanda Notes 21/31 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	81,000	747.853,38
XS2837240261	5,7500 % Republik Sambia Bonds 24/33 CIA Reg.S ³⁾		USD	1.102.348	1.102.348	0	%	69,786	710.262,78
XS2837240428	0,5000 % Republik Sambia Bonds 24/53 CIB Reg.S		USD	875.393	875.393	0	%	60,875	492.009,50
XS0471464023	8,0000 % Republik Seychellen Notes 10/26 ³⁾		USD	1.000.000	0	0	%	10,100	93.250,85
US86886PAC68	7,9500 % Republik Suriname Notes 23/33 144A ³⁾		USD	1.000.267	53.696	830.000	%	95,519	882.143,88
US900123DK30	7,6250 % Republik Tuerkei Notes 24/34		USD	400.000	400.000	0	%	100,831	372.379,28
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	%	95,649	1.324.649,16
XS2365195978	3,9000 % Republik Usbekistan MTN 21/31 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	%	83,666	154.493,58
XS2701166717	7,8500 % Republik Usbekistan MTN 23/28 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	104,530	965.100,18
XS0085134145	5,5000 % Republik Vietnam Bonds PAR 98/28 ³⁾		USD	750.000	0	0	%	57,221	396.231,59
XS1791752154	4,5000 % RH Intl (SG) Corp. Pte Ltd. MTN 18/28		USD	400.000	0	0	%	98,443	363.560,15
USG77265AA73	0,0000 % Rutas 2 and 7 Finance Ltd. Zero Notes 19/36 Reg.S		USD	600.000	0	0	%	54,970	304.514,76
USL02668AA66	8,8750 % Saavi Energía S.à.r.l. Notes 25/35 Reg.S		USD	700.000	1.200.000	500.000	%	101,750	657.603,18
XS1136935506	12,5000 % Saderea DAC Notes 14/26 ³⁾		USD	1.000.000	0	0	%	29,073	268.419,73
US80386WAC91	4,3750 % Sasol Financing USA LLC Notes 21/26		USD	500.000	0	0	%	96,783	446.787,00

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS1903671938	13,7500 % Scenery Journey Ltd. Notes 18/23		USD	500.000	0	0	% 1,375	6.347,52	0,00
N000121819988	8,8750 % SFL Corp. Ltd. Sust. Lkd Bonds 23/27		USD	300.000	0	0	% 102,891	284.991,69	0,09
USY7758EEH00	4,1500 % Shriram Finance Ltd. MTN 22/25 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 99,442	918.119,29	0,29
XS2189296135	2,8500 % SIB Sukuk Co. III Ltd. MT Tr.Cert. 20/25		USD	500.000	0	0	% 99,580	459.699,01	0,15
USL8449RAA79	5,2000 % Simpar Europe S.A. Notes 21/31 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 78,250	361.231,65	0,11
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor Notes 16/26 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 101,145	933.847,29	0,30
XS0841671000	0,0000 % Steel Capital S.A. LP MTN SeverStal 12/22 Reg.S ²⁾		USD	500.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
XS1944412748	6,0000 % Sultanat Oman MTN 19/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 102,750	948.665,87	0,30
US88167AAE10	3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. Notes 16/26		USD	500.000	0	0	% 96,919	447.414,83	0,14
XS1529757830	0,0000 % Tewoo Group Finance No. 2 Ltd. Notes 16/19 Reg.S ²⁾		USD	500.000	0	0	% 3,000	13.849,14	0,00
US88323AAD46	5,3750 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd MTN 18/48 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 85,104	235.724,77	0,07
XS2293694662	4,5000 % The Commercial Bank (Q.S.C.) FLR Cap. Secs 21/Und.		USD	500.000	0	0	% 98,625	455.290,37	0,14
US67778NAA63	7,5000 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 17/27 Reg.S		USD	750.000	0	0	% 103,125	714.096,11	0,23
XS1903485800	8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/28 Reg.S		USD	800.000	0	0	% 106,625	787.554,24	0,25
USP92649AA39	5,7500 % TransJamaican Highway Ltd. Notes 20/36 Reg.S ³⁾		USD	300.000	0	0	% 80,469	222.886,44	0,07
XS2895055981	1,7500 % Ukraine Notes 24/29 Reg.S		USD	612,616	612,616	0	% 63,875	361.285,63	0,11
XS2895056872	0,0000 % Ukraine Notes 24/30 Reg.S		USD	233,548	233,548	0	% 50,989	109.947,18	0,03
XS2895056013	1,7500 % Ukraine Notes 24/34 Reg.S		USD	1.606,028	1.606,028	0	% 52,625	780.327,06	0,25
XS2895056955	0,0000 % Ukraine Notes 24/34 Reg.S		USD	872,745	872,745	0	% 38,981	314.102,79	0,10
XS2895057177	0,0000 % Ukraine Notes 24/35 Reg.S		USD	737,530	737,530	0	% 54,750	372.816,62	0,12
XS2895056369	1,7500 % Ukraine Notes 24/35 Reg.S		USD	1301,616	1301,616	0	% 51,500	618.901,52	0,20
XS2895057334	0,0000 % Ukraine Notes 24/36 Reg.S		USD	614,609	614,609	0	% 54,531	309.435,29	0,10
XS2895056526	1,7500 % Ukraine Notes 24/36 Reg.S		USD	755,290	755,290	0	% 50,500	352.157,19	0,11
XS1789391148	4,5000 % UPL Corporation Ltd. Notes 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 93,371	431.038,22	0,14
XS2330272944	4,8500 % Uzauto Motors JSC Notes 21/26 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 96,875	268.327,02	0,09
XS2010026727	4,7500 % Uzbekneftegaz JSC Notes 21/28 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 89,750	497.184,01	0,16
XS1713193586	3,9750 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. MTN 17/27		USD	500.000	0	0	% 69,975	323.031,11	0,10
XS2445343689	9,2500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 23/28 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 106,427	982.619,33	0,31
XS2100653778	7,3750 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Notes 20/26		USD	625.000	0	0	% 7,750	44.721,17	0,01
XS2699906512	9,3750 % Ziraat Katilim Varl.Kir.A.S. Notes 23/26 Reg.S		USD	750.000	0	0	% 104,625	724.482,97	0,23
Zertifikate EUR								1.039.865,60	0,33
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60		STK	3.760	3.760	0	EUR 276,560	1.039.865,60	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								105.167.365,48	33,34
Verzinsliche Wertpapiere								105.167.365,48	33,34
EUR								29.214.835,92	9,26
XS2314652194	5,0010 % AlbaCore EURO CLO II DAC FLR Nts 21/34 C.I.C Reg.S ³⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 100,740	1.007.400,00	0,32
XS2927492798	5,0000 % AlmavivA S.p.A. Notes 24/30 Reg.S		EUR	850.000	850.000	0	% 101,250	860.625,00	0,27
XS2452435295	1,8750 % American Medical Syst.Eu. B.V. Notes 22/34		EUR	700.000	0	0	% 87,356	611.492,00	0,19
XS3038490176	0,0000 % Arena Luxembourg Fin. SARL FLR Notes 25/30 Reg.S		EUR	550.000	550.000	0	% 100,125	550.687,50	0,17
XS2109448006	6,1610 % Carlyle G.I.M.S.E.CLO 15-1 DAC FLR Nts 20/33 C.R.S ³⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 99,780	997.800,00	0,32
XS2468979302	3,1250 % CETIN Group N.V. MTN 22/27		EUR	550.000	0	0	% 100,441	552.422,75	0,18
XS1323608981	4,6490 % Commerzbank AG FLR CLN Multibank Inc 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 100,790	1.007.900,00	0,32
XS2808453455	5,8750 % Drax Finco PLC Notes 24/29		EUR	500.000	500.000	0	% 103,013	515.062,50	0,16
XS2656464844	6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC Notes 23/28 Reg.S		EUR	1.150.000	0	0	% 104,113	1.197.299,50	0,38
AT0000A19NR2	4,0000 % Erste Group Bank AG MTN S.1355 14/25		EUR	300.000	0	0	% 100,471	301.413,00	0,10
XS2724510792	5,8750 % Eurobank S.A. FLR Pref. MTN 23/29 ¹⁾		EUR	600.000	0	0	% 108,367	650.199,00	0,21
FI4000561949	5,1250 % Fiskars Oyj Notes 23/28		EUR	700.000	0	0	% 104,354	730.474,50	0,23

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)	
XS2719293826	10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. Notes 23/28 Reg.S ³⁾		EUR	225.000	0	0	%	86,100	193.725,00	0,06
XS2342638033	7,4310 % Golden Goose S.p.A. FLR Nts 21/27 Reg.S		EUR	450.000	0	0	%	101,250	455.625,00	0,14
DE000A2GSG24	6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR Sub. Anl. 18/28		EUR	500.000	0	0	%	103,875	519.375,00	0,16
DE000A2GSGU8	4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. Anl. 17/27		EUR	500.000	0	0	%	101,300	506.500,00	0,16
DE000A2E4Q88	4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN IHS 17/27		EUR	500.000	0	0	%	102,500	512.500,00	0,16
XS2389112736	4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. Notes 21/26 Reg.S		EUR	150.000	0	0	%	100,875	151.312,50	0,05
XS2732357525	6,3750 % Loxam S.A.S. Notes 23/29 Reg.S		EUR	450.000	0	0	%	104,433	469.948,50	0,15
XS2339830049	5,0000 % Lutech S.p.A. Notes 21/27 Reg.S		EUR	525.000	0	0	%	99,625	523.031,25	0,17
XS2831536227	4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd FLR Notes 24/39		EUR	375.000	375.000	0	%	101,713	381.423,75	0,12
XS2920504292	4,0000 % Metlen Energy & Metals S.A. Notes 24/29		EUR	1.100.000	1.100.000	0	%	102,000	1.122.000,00	0,36
XS2301390089	1,8750 % Mundys S.p.A. MTN 21/28		EUR	500.000	0	0	%	95,682	478.410,00	0,15
DE000NLB1DD3	3,5000 % Nordde Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.1253 15/25		EUR	500.000	0	0	%	100,163	500.812,50	0,16
XS1057659838	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 14/26 Reg.S		EUR	1.500.000	0	500.000	%	97,875	1.468.125,00	0,47
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/27		EUR	1.000.000	0	0	%	92,837	928.365,00	0,29
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28		EUR	500.000	0	0	%	95,235	476.175,00	0,15
XS2728486536	6,7500 % Piraeus Bank SA FLR MTN 23/29		EUR	450.000	0	0	%	111,383	501.223,50	0,16
XS2385150177	5,1250 % Province of Buenos Aires Bonds 21/37 Reg.S ³⁾		EUR	1.000.000	0	0	%	55,500	555.000,00	0,18
XS2385150508	5,1250 % Province of Buenos Aires Bonds 21/37 Reg.S ³⁾		EUR	1.600.000	644.268	544.268	%	57,865	925.845,60	0,29
XS2314265237	4,3750 % Public Power Corporation S.A. Notes 21/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	%	100,213	200.425,00	0,06
XS2798174434	7,5010 % Reno De Medici S.p.A. FLR Notes 24/29 Reg.S ³⁾		EUR	500.000	500.000	0	%	85,875	429.375,00	0,14
XS2177365017	4,2500 % Rep. Argentinien Bonds 20/38 ³⁾		EUR	1.500.000	0	0	%	62,750	941.250,00	0,30
XS2177363665	0,1250 % Rep. Argentinien Notes 20/30 ³⁾		EUR	2.000.000	0	3.000.000	%	63,580	1.271.600,00	0,40
XS2645248225	4,1250 % Republik Chile Notes 23/34		EUR	121.1825	0	0	%	100,990	1223.822,07	0,39
XS2856800938	3,8750 % Republik Chile Notes 24/31		EUR	500.000	500.000	0	%	101,045	505.225,00	0,16
XS2264871828	4,8750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 20/32 Reg.S ³⁾		EUR	1.150.000	0	0	%	88,500	1.017.750,00	0,32
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26		EUR	1.200.000	0	0	%	100,610	1.207.320,00	0,38
XS2619991883	6,5000 % Republik San Marino Obbl. 23/27		EUR	725.000	0	0	%	103,664	751.564,00	0,24
XS2310951103	3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 21/28 Reg.S		EUR	250.000	0	0	%	98,875	247.187,50	0,08
XS2637954582	7,8750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 23/28		EUR	500.000	0	0	%	111,750	558.750,00	0,18
XS2592804434	7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 23/29		EUR	900.000	0	0	%	111,625	1.004.625,00	0,32
XS2819335311	4,2500 % W.P. Carey Inc. Notes 24/32		EUR	200.000	200.000	0	%	101,885	203.769,00	0,06
GBP									585.922,40	0,19
XS1718868307	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/25		GBP	500.000	0	0	%	97,934	585.922,40	0,19
USD									75.366.607,16	23,89
USP0100VAC74	7,0000 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. Notes 24/34 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	%	101,125	186.732,53	0,06
USP1000CAE41	9,5000 % AES Argentina Generación S.A. Notes 23/27 Reg.S ³⁾		USD	525.000	0	0	%	101,400	491.505,86	0,16
USP04568AB06	6,1250 % Arcos Dorados B.V. Notes 22/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	100,900	931.585,26	0,30
USG0457FAC17	5,8750 % Arcos Dorados Holdings Inc. Notes 17/27 Reg.S		USD	900.000	0	0	%	99,832	829.548,06	0,26
US03969YAB48	4,0000 % Ardag Met.Pack.F.PLC/USA LLC Notes 21/29 144A		USD	500.000	0	0	%	86,023	397.113,84	0,13
USP06077AA22	4,9500 % Autoridad del Canal de Panamá Bonds 15/35 Reg.S ³⁾		USD	500.000	0	0	%	96,350	444.788,11	0,14
XS2368781477	7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS Notes 21/27 Reg.S ³⁾		USD	500.000	0	0	%	90,112	415.993,44	0,13
USP07760AH74	6,2000 % Banco BBVA Peru FLR Notes 24/34 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	102,000	470.870,65	0,15
US05971V2E48	5,8500 % Banco de Credito del Peru S.A. MTN 24/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	103,163	952.474,38	0,30
USP2000TAE57	6,0000 % Banco do Brasil S.A. Notes 24/31 Reg.S ³⁾		USD	1.000.000	0	0	%	101,555	937.632,72	0,30
USP13435AG03	6,3970 % Banco Intl d.Peru(Interb.)SAA FLR Nts 25/35 R.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	%	102,250	944.049,49	0,30
USP14517AA73	4,3750 % Banco Nac. de Com. Ext. S.N.C. Notes 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	99,774	460.594,59	0,15
USP16259AN67	5,8750 % BBVA Bancomer S.A. FLR C.Nts 19/34 R.S		USD	500.000	0	0	%	96,294	444.529,59	0,14

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
USP1S81BAB48	8,1250 % BBVA México S.A. FLR Cap. Nts 24/39 Reg.S	USD		900.000	0	300.000	%	103,000	855.876,65 0,27
USP2000GAA15	7,6250 % BBVA México S.A. FLR Cap. Nts 25/35 Reg.S	USD		900.000	900.000	0	%	101,750	845.489,80 0,27
USG10367AD52	3,7170 % Bermuda Notes 16/27 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	98,154	453.116,06 0,14
XS2230649225	6,0000 % Borets Finance DAC Notes 20/26 Reg.S	USD		700.000	0	0	%	21,549	139.272,92 0,04
XS2890378453	5,2500 % Bos Funding Ltd. MTN 24/29	USD		1.200.000	1.200.000	0	%	97,963	1.085.356,85 0,34
US105756CH10	6,1250 % Brasilien Bonds 24/34	USD		1.000.000	0	1.000.000	%	97,450	899.732,25 0,29
USG13201AA91	5,3330 % Brazil Minas SPE LPN 13/28 Reg.S ³⁾	USD		750.000	0	0	%	29,888	206.958,04 0,07
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S ¹⁾	USD		700.000	0	0	%	98,300	635.306,07 0,20
USP1905CAJ91	5,7500 % BRF S.A. Notes 20/50 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	81,281	375.221,59 0,12
USX0971WAA63	3,1250 % Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC Notes 20/25 Reg.S	USD		300.000	0	0	%	97,940	271.276,89 0,09
XS2951616478	5,8750 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. SPC MT Tr.Cts 24/32 R.S	USD		1.125.000	1.125.000	0	%	100,375	1.042.580,32 0,33
USP2195VAR61	4,2000 % Cel Arauco y Constitución SA Notes 19/30 Reg.S	USD		250.000	0	0	%	94,500	218.123,90 0,07
USP2253TJQ33	5,2000 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 20/30 Reg.S	USD		225.000	0	0	%	97,563	202.673,47 0,06
USP2281VAA81	6,5000 % Centrais Elétr. Brasileiras Notes 24/35 Reg.S	USD		1.000.000	1.000.000	0	%	97,500	900.193,89 0,29
USP2867KAG15	3,9500 % Colbun S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	97,850	451.712,68 0,14
XS1505143393	5,0000 % Com. Federal de Electr. (CFE) Notes 16/36 ³⁾	USD		1.000.000	1.300.000	2.300.000	%	59,743	551.590,21 0,17
USP29595AD08	3,3480 % Com. Federal de Electr. (CFE) Notes 21/31 Reg.S	USD		1.000.000	0	1.000.000	%	85,758	791.782,85 0,25
USP30179BR86	6,2640 % Comision Federal Electricidad Notes 22/52 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	86,000	397.008,59 0,13
USP30179CR77	6,4500 % Comision Federal Electricidad Notes 24/35 Reg.S	USD		525.000	525.000	0	%	96,325	466.906,33 0,15
USP06518AG23	6,0000 % Commonwealth of Bahamas Notes 17/28 Reg.S ³⁾	USD		1.000.000	500.000	0	%	95,837	884.839,81 0,28
USP06518AH06	8,9500 % Commonwealth of Bahamas Notes 20/32 Reg.S	USD		1.000.000	700.000	0	%	103,500	955.590,43 0,30
USP3063XAJ74	10,5000 % Comp.Latinoam.de Infra. Servi. Notes 21/27 Reg.S	USD		622.098	25.361	0	%	52,250	300.107,29 0,10
USP3R94GBM01	5,9500 % Corp.Find.Desarol.SA (COFIDE) Notes 24/29 Reg.S	USD		600.000	600.000	0	%	102,593	568.332,56 0,18
USP3143NBE33	3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 19/29 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	91,743	423.520,45 0,13
USP3143NBT02	6,4400 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 24/36 Reg.S	USD		250.000	0	0	%	103,900	239.820,88 0,08
USP3143NBV57	6,3300 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 25/35 Reg.S	USD		500.000	500.000	0	%	103,044	475.690,15 0,15
USG2588BAA29	5,1250 % CT Trust Notes 22/32 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	91,357	421.738,53 0,13
XS0334989000	6,0000 % Demokratische Republik Kongo Bonds 07/29 ³⁾	USD		1.000.000	0	0	%	28,752	265.458,17 0,08
USP3579ECH82	4,8750 % Dominikanische Republik Bonds 20/32 Reg.S	USD		200.000	0	0	%	90,850	167.759,21 0,05
USP3579ECR64	7,0500 % Dominikanische Republik Bonds 23/31 Reg.S	USD		150.000	150.000	0	%	103,550	143.407,81 0,05
USP3579ECU93	6,6000 % Dominikanische Republik Bonds 24/36 Reg.S	USD		175.000	175.000	0	%	99,500	160.765,40 0,05
USP3579ECW59	6,9500 % Dominikanische Republik Bonds 25/37 Reg.S	USD		950.000	950.000	0	%	100,800	884.128,89 0,28
XS2106053551	0,0000 % Ecuador Social Bond S.à.r.l. Zero Nts 20/35Reg.S B	USD		1.000.000	0	0	%	15,425	142.415,31 0,05
USP3691NBL30	6,2550 % El Puerto de Liverp. SAB de CV Notes 25/32 Reg.S	USD		200.000	200.000	0	%	101,750	187.886,62 0,06
USP3691NBM13	6,6580 % El Puerto de Liverp. SAB de CV Notes 25/37 Reg.S	USD		1.000.000	1.000.000	0	%	101,940	941.187,33 0,30
XSI488480333	3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. MT Trust Cert. 16/26	USD		500.000	0	0	%	98,230	453.466,90 0,14
USP37110AT33	5,9500 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 24/34 Reg.S	USD		800.000	800.000	0	%	101,125	746.930,11 0,24
USP9379RBC09	4,3750 % Empresas P Notes 20/31 Reg.S	USD		200.000	0	0	%	87,260	161.129,17 0,05
XS2706258352	11,0000 % ENERGO-PRO a.s. Notes 23/28 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	%	106,000	978.672,33 0,31
USP46756BA25	8,7500 % Genneia S.A. Notes 21/27 Reg.S ³⁾	USD		304.500	0	0	%	50,750	142.677,27 0,05
USP47777AB69	4,8750 % Globo Comun. e Particip. S.A. Notes 20/30 Reg.S	USD		600.000	0	0	%	93,260	516.628,20 0,16
XS2196334838	3,2500 % Hikma Finance USA LLC Notes 20/25 Reg.S	USD		450.000	0	0	%	99,554	413.623,16 0,13
USP56236AB16	3,2500 % InRetail Consumer Notes 21/28 Reg.S	USD		300.000	0	0	%	93,625	259.325,09 0,08
USP56226AV89	6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 21/31 Reg.S	USD		1.150.000	0	0	%	101,800	1.080.878,96 0,34
US46115HBZ91	6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Notes 23/33 144A X	USD		700.000	0	0	%	107,116	692.283,26 0,22

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
USP58072AL66	4,3750 % Inversiones CMPC S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD		200.000	0	0	%	99,117	183.025,57
USP58072AY87	6,1250 % Inversiones CMPC S.A. Notes 24/34 Reg.S	USD		300.000	0	0	%	101,500	281.137,48
USG4923NAB40	6,2500 % Investment Energy Resourc.Ltd. Notes 21/29 Reg.S	USD		275.000	0	0	%	95,728	243.054,20
USA46556W2E95	6,0000 % Itau Unibanco Holding S.A. MTN 25/30 Reg.S	USD		950.000	950.000	0	%	101,500	890.268,67
USY4470XAA10	4,9500 % JSW Infrastructure Ltd. Notes 22/29 Reg.S ¹⁾	USD		1.000.000	0	0	%	96,313	889.229,99
USL5828LAB55	4,8750 % Klabin Austria GmbH Notes 17/27 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	99,000	457.021,51
USA35155AE99	3,2000 % Klabin Austria GmbH Notes 21/31 Reg.S ¹⁾	USD		200.000	0	0	%	87,312	161.227,03
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy Ltd. Notes 19/26 Reg.S	USD		296.000	0	254.000	%	98,500	269.190,29
USG5825AAC65	3,9500 % MARB BondCo PLC Notes 21/31 Reg.S	USD		375.000	0	0	%	86,625	299.920,37
XS2233227516	7,6500 % Metinvest B.V. Notes 20/27 Reg.S	USD		200.000	0	0	%	85,000	156.956,88
USL6388GHX18	4,5000 % Millicom Intl Cellular S.A. Notes 20/31 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	89,125	411.434,77
USL6388GJA96	7,3750 % Millicom Intl Cellular S.A. Notes 24/32 Reg.S	USD		900.000	1.200.000	300.000	%	101,375	842.373,74
XS1599132799	4,5750 % Nuoxi Capital Ltd. Notes 17/20	USD		500.000	0	0	%	8,500	39.239,22
XS2348591707	7,5000 % Pak. Water a.Power Dev.Auth. Notes 21/31	USD		275.000	0	0	%	79,619	202.152,05
USP7464EAS56	7,9500 % Pampa Energia S.A. Notes 24/31 Reg.S	USD		1.000.000	1.000.000	0	%	102,300	944.511,13
USP7464EAT30	7,8750 % Pampa Energia S.A. Notes 24/34 Reg.S	USD		1.000.000	1.300.000	300.000	%	100,800	930.661,99
US71643VAB18	6,7000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 21/32	USD		1.000.000	0	0	%	87,850	811.097,77
US71654QDP46	10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 23/33	USD		625.000	0	0	%	104,000	600.129,26
US71654QAM42	9,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 97/27 New	USD		1.000.000	0	0	%	103,811	958.461,82
XS2921374273	7,0000 % Preduzece za Telekom.Srbija Notes 24/29 Reg.S	USD		550.000	550.000	0	%	100,035	507.979,41
USN7163RAW36	3,2570 % Prosus N.V. Notes 22/27 Reg.S ¹⁾	USD		500.000	0	0	%	97,053	448.033,42
XS2385150334	6,6250 % Province of Buenos Aires Bonds 21/37 Reg.S ³⁾	USD		556.599	0	0	%	60,754	312.210,94
XS1686882298	8,3750 % Province of Jujuy Bonds 17/27 ³⁾	USD		509.277	0	0	%	42,579	200.207,28
USP7169GAA78	6,8750 % Province of Neuquen Notes 17/30 Reg.S ³⁾	USD		516.400	0	0	%	81,146	386.888,32
USP79171AF45	6,8750 % Provincia de Córdoba Nts 17/29 Reg.S ³⁾	USD		506.927	0	0	%	95,289	445.984,37
USP37341AA50	8,2500 % Provincia de Entre Ríos Notes 17/28 Reg.S ³⁾	USD		500.000	0	0	%	60,679	280.119,08
USP2389CAA10	8,2500 % Provincia del Chaco Notes 16/28 Reg.S ³⁾	USD		527.175	0	0	%	60,160	292.815,43
USP25619AB67	7,7500 % Provincia del Chubut Nts 16/30 Reg.S ³⁾	USD		500.000	0	0	%	53,710	247.943,55
XS280133530	7,7500 % Puma International Financing S Notes 24/29 Reg.S	USD		475.000	475.000	0	%	101,125	443.489,75
XS1682544157	4,3750 % QazaqGaz JSC Notes 17/27 Reg.S	USD		700.000	0	0	%	96,938	626.503,55
USL7909CAC12	6,4500 % Raizen Fuels Finance S.A. Notes 24/34 Reg.S	USD		450.000	0	0	%	101,125	420.148,19
USL7909CAD94	6,9500 % Raizen Fuels Finance S.A. Notes 24/54 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	97,500	450.096,94
USL7915RAA43	4,9500 % Rede D'Or Finance S.a.r.l. Notes 18/28 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	98,000	452.405,13
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'Or Finance S.a.r.l. Notes 20/30 Reg.S	USD		807.000	0	0	%	93,153	694.067,69
US040114HX11	1,0000 % Rep. Argentinien Bonds 20/29 ³⁾	USD		59.235	0	0	%	70,425	38.515,60
US040114HS26	0,7500 % Rep. Argentinien Bonds 20/30 ³⁾	USD		1.000.000	0	0	%	64,724	597.581,02
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S ³⁾	USD		1.600.000	0	0	%	66,050	975.717,85
USP3699PGN17	7,3000 % Republik Costa Rica Notes 23/54 Reg.S ³⁾	USD		750.000	0	0	%	103,825	718.943,31
XS2214238441	5,5000 % Republik Ecuador Notes 20/35 Reg.S	USD		2.043.512	0	442.388	%	49,375	931.570,54
XS2214239175	5,0000 % Republik Ecuador Notes 20/40 Reg.S	USD		2.000.000	1.394.500	0	%	45,155	833.819,59
XS2214239506	0,0000 % Republik EcuadorZero Notes 20/30 Reg.S	USD		2.000.000	1.795.135	0	%	48,557	896.630,04
USP5015VAE67	4,8750 % Republik Guatemala Notes 13/28 Reg.S	USD		200.000	0	0	%	98,250	181.422,77
USP5015VAF33	4,5000 % Republik Guatemala Notes 16/26 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	99,010	457.067,68

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
USP5015VAG16	4,3750 % Republik Guatemala Notes 17/27 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	97,558	450.364,69	0,14
USP5015VAM83	3,7000 % Republik Guatemala Notes 21/33 Reg.S	USD	375.000	0	0	%	83,500	289.100,73	0,09
USP5015VAN66	4,6500 % Republik Guatemala Notes 21/41 Reg.S	USD	225.000	0	0	%	78,353	162.768,21	0,05
USP5178RAC27	6,2500 % Republik Honduras Notes 17/27 Reg.S	USD	1.000.000	0	0	%	98,945	913.535,22	0,29
USP5178RAD00	5,6250 % Republik Honduras Notes 20/30 Reg.S	USD	225.000	0	0	%	90,125	187.223,02	0,06
USP5178RAE82	8,6250 % Republik Honduras Notes 24/34 Reg.S	USD	550.000	550.000	0	%	99,520	505.364,23	0,16
XS0240295575	5,8000 % Republik Irak Notes 06/28 Reg.S ³⁾	USD	1.000.000	0	0	%	36,774	339.528,90	0,11
US195325EP60	7,7500 % Republik Kolumbien Bonds 24/36	USD	750.000	750.000	0	%	97,750	676.876,56	0,21
US698299BM53	4,5000 % Republik Panama Bonds 20/56 ³⁾	USD	450.000	0	0	%	61,125	253.958,54	0,08
US698299BY91	8,0000 % Republik Panama Bonds 24/38	USD	350.000	0	0	%	103,500	334.456,65	0,11
XS2966241445	3,3500 % Republik Sri Lanka Macro Lkd Bds 24/33 Reg.S ³⁾	USD	330.183	330.183	0	%	78,875	240.450,41	0,08
XS1676401414	7,1250 % Republik Tadschikistan Notes 17/27 Reg.S ³⁾	USD	1.000.000	0	0	%	82,205	758.974,70	0,24
USP93960AH80	4,5000 % Republik Trinidad & Tobago Notes 20/30 Reg.S	USD	350.000	0	0	%	92,400	298.587,39	0,09
USP93960AJ47	5,9500 % Republik Trinidad & Tobago Notes 23/31 Reg.S	USD	300.000	0	0	%	97,700	270.612,13	0,09
US80007RAF29	5,1250 % Sands China Ltd. Notes 18/25	USD	1.000.000	0	0	%	99,980	923.093,90	0,29
XS0149581935	7,5000 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 02/32 Reg.S	USD	570.000	0	0	%	105,945	557.551,15	0,18
XS2436858349	8,3750 % Silknet JSC Notes 22/27 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	101,400	468.100,82	0,15
USP87026AA16	6,0000 % Sitos Latinoamérica SAB de CV Notes 24/29 Reg.S	USD	1.000.000	1.000.000	0	%	100,900	931.585,26	0,30
USP8803LAA63	4,3750 % Sura Asset Management S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	99,250	458.175,61	0,15
XS2808539410	10,2500 % TBC Bank JSC FLR Notes 24/Und. Reg.S	USD	1.000.000	1.000.000	0	%	101,160	933.981,17	0,30
USP1926LAA37	4,5000 % Telecomunicaciones Digital.SA Notes 19/30 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	91,082	420.469,02	0,13
XS2010030240	2,6250 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. Bonds 20/25 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	98,773	455.971,29	0,14
XS2010030083	3,2500 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. Bonds 20/30 Reg.S	USD	750.000	0	0	%	88,018	609.483,20	0,19
USG87602AA90	4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. Notes 16/26 Reg.S ³⁾	USD	900.000	0	0	%	98,374	817.436,99	0,26
USP9339SAS34	3,8750 % Transelc S.A. Notes 16/29 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	96,376	444.910,44	0,14
XS2582981952	8,2500 % Transnet SOC Ltd. MTN 23/28 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	101,884	470.335,15	0,15
USP93960AK10	6,4000 % Trinidad & Tobago, Republik Notes 23/34 Reg.S	USD	625.000	625.000	0	%	98,050	565.794,94	0,18
USP9401CAA01	4,8690 % Trust Fibra Uno Notes 19/30 Reg.S	USD	500.000	0	0	%	93,594	432.065,37	0,14
USP9401JAA53	7,3750 % Trust Fibra Uno Notes 24/34 Reg.S	USD	850.000	0	0	%	101,050	793.024,65	0,25
XS2692231975	9,0000 % Tuerkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 23/27 Reg.S	USD	750.000	0	0	%	103,945	719.774,26	0,23
XS2750476603	7,5000 % Tuerkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 24/28 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	100,750	186.040,07	0,06
XS2764457235	8,2500 % Tuerkiye Varlik Fonu Notes 24/29	USD	825.000	400.000	0	%	102,608	781.567,72	0,25
XS2981975027	7,4500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Notes 25/30 Reg.S	USD	625.000	625.000	0	%	100,875	582.096,53	0,18
XS2981975613	7,6500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Notes 25/32 Reg.S	USD	675.000	675.000	0	%	101,125	630.222,28	0,20
XS2654059752	7,7500 % Tuerkiye Is Bankasi A.S. MTN 24/29 Reg.S	USD	1.000.000	1.000.000	0	%	101,283	935.121,41	0,30
USP9485MAA73	8,3750 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V. Notes 19/28 Reg.S	USD	450.000	0	0	%	6,766	28.110,98	0,01
USP9659RAA60	7,6250 % Vista Energy Argentina S.A.U. Notes 24/35 Reg.S ³⁾	USD	200.000	200.000	0	%	97,600	180.223,43	0,06
US98313RAG11	5,5000 % Wynn Macau Ltd. Notes 20/26 144A	USD	1.000.000	0	0	%	99,400	917.736,13	0,29
USP989MJB46	9,5000 % YPF S.A. Bds 24/31 Reg.S ³⁾	USD	1.000.000	0	1.000.000	%	104,500	964.823,19	0,31
USP989MJP50	8,5000 % YPF S.A. Bonds 19/29 Reg.S	USD	700.000	0	0	%	101,750	657.603,18	0,21
USP989MJB76	8,2500 % YPF S.A. Bonds 25/34 Reg.S ³⁾	USD	1.200.000	1.200.000	0	%	99,500	1.102.391,28	0,35
Neuemissionen								1.371.472,50	0,42
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								1.371.472,50	0,42
Verzinsliche Wertpapiere								1.371.472,50	0,42
USD								1.371.472,50	0,42
XS2924873719	7,5360 % Ica IAlt.YSSK.v.KCOY.v.Isl.AS Notes 24/27 Reg.S ³⁾	USD	1.000.000	1.000.000	0	%	99,750	920.967,59	0,29

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS2966242500	4,0000 % Republik Sri Lanka Bonds 24/28 Reg.S ³⁾	USD		213.720	213.720	0	%	87,536	172.728,71 0,05
XS2966242179	3,6000 % Republik Sri Lanka Govern.Lkd Bds 24/35 Reg.S ³⁾	USD		222.950	222.950	0	%	68,125	140.231,46 0,04
XS2966241361	3,1000 % Republik Sri Lanka Macro Lkd Bds 24/30 Reg.S ³⁾	USD		168.333	168.333	0	%	88,500	137.544,74 0,04
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
USD									
XS0356521160	8,5000 % CA Electricidad d.Caracas S.-S Bonds 08/18 Reg.S ²⁾	USD		1.500.000	0	0	%	10,838	150.090,02 0,05
IL0011971442	8,5000 % Egeean Israel Finance Ltd. Notes 23/33 ¹⁾	USD		500.000	0	0	%	102,786	474.499,12 0,15
USL4441RAA43	7,0000 % Gol Finance S.A. Notes 17/25 Reg.S	USD		600.000	0	0	%	10,000	55.396,55 0,02
USP48863AE77	7,0000 % Government of Grenada Notes 17/30 Reg.S ³⁾	USD		626.701	0	0	%	47,244	273.362,22 0,09
XS2010027451	4,3490 % GTLK Europe Capital DAC Notes 21/29	USD		600.000	0	0	%	22,500	124.642,23 0,04
IL0011677742	6,1250 % Leviathan Bond Ltd. Notes 20/25 ¹⁾	USD		200.000	0	0	%	99,769	184.228,60 0,06
XS2989570945	9,6250 % Limak Yenilenebilir Enerji AS Notes 25/30 Reg.S ³⁾	USD		550.000	550.000	0	%	98,250	498.915,15 0,16
XS1634369224	7,6250 % Republik Belarus Notes 17/27 Reg.S	USD		500.000	0	0	%	86,000	397.008,59 0,13
XS1760804184	6,2000 % Republik Belarus Notes 18/30 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	%	66,000	609.362,02 0,19
XS2051203862	9,0000 % Republik Mosambik Notes 19/31 Reg.S ³⁾	USD		1.000.000	0	0	%	82,375	760.548,43 0,24
XS2966242096	3,6000 % Republik Sri Lanka Macro Lkd Bds 24/38 Reg.S	USD		309.595	309.595	0	%	79,125	226.172,14 0,07
XS2966241957	3,6000 % Republik Sri Lanka Macro Lkd Bonds 24/36 Reg.S	USD		154.732	154.732	0	%	78,625	112.323,92 0,04
XS1059697323	11,0000 % TFB Finance DAC LPN Tatfondbk 14/19 ²⁾	USD		500.000	0	0	%	0,000	0,00 0,00
Sanktionierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
USD									
XS1843441731	4,6500 % ALROSA Finance S.A. Notes 19/24 Reg.S ²⁾	USD		625.000	0	0	%	0,000	0,00 0,00
XS2010030919	3,1000 % ALROSA Finance S.A. Notes 20/27 Reg.S ²⁾	USD		1.000.000	0	0	%	0,000	0,00 0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR	301.597.375,71 95,59
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25 XEUR EUR 13.000.000									
EURO Schatz Future (FGBS) Juni 25 XEUR EUR 5.000.000									
Long Gilt Future (FLG) Juni 25 IFEU GBP -1.500.000									
Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Juni 25 XCBT USD -11.500.000									
Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY) Juni 25 XCBT USD -10.000.000									
Summe Zins-Derivate								EUR	13.780,48 0,00
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 430.000,00 OTC									
GBP/EUR 840.000,00 OTC									
NOK/EUR 2.600.000,00 OTC									
SEK/EUR 2.600.000,00 OTC									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 900.000,00 OTC									
GBP/EUR 7.630.000,00 OTC									
NOK/EUR 2.600.000,00 OTC									
SEK/EUR 3.900.000,00 OTC									
TRY/EUR 49.050.000,00 OTC									
USD/EUR 213.300.000,00 OTC									
Summe Devisen-Derivate								EUR	635.468,45 0,19
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsswaps									
(Erhalten/Zahlen)									
									-127.078,36 -0,04

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
IRS EURIBORM06 EUR / 2.038% EUR / DGZ_FRA 05.12.2029		OTC	EUR	17.000.000				247.665,35	0,08
IRS EURIBORM06 EUR / 2.181% EUR / BNP_PAR 16.12.2034		OTC	EUR	9.200.000				338.110,49	0,11
IRS SOFR USD / 3.924% USD / BNP_PAR 20.12.2034		OTC	USD	20.700.000				-280.943,02	-0,09
IRS SOFR USD / 4.0564% USD / BNP_PAR 23.12.2029		OTC	USD	25.000.000				-431.911,18	-0,14
Credit Default Swaps (CDS)								694.093,25	0,22
Protection Buyer								694.093,25	0,22
CDS CDX.EM. S43 V1 5Y / GOLDMANS_FRA 20.06.2030		OTC	USD	20.000.000				694.093,25	0,22
Summe Swaps								567.014,89	0,18
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	6.381.109,81				6.381.109,81	2,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	5.253,42				462,37	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	101.899,41				9.414,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	1.852,62				1.941,96	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	6.072,00				37,59	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.017.299,74				939.248,21	0,30
Summe Bankguthaben⁴⁾								7.332.214,11	2,31
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								7.332.214,11	2,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	5.344.010,36				5.344.010,36	1,68
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.162.579,56				1.162.579,56	0,37
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.365,26				1.365,26	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	24.877,15				24.877,15	0,01
Forderungen aus Tilgung			EUR	22.500,02				22.500,02	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	18.465,52				18.465,52	0,01
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	1.550.000,00				1.550.000,00	0,49
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								8.123.797,87	2,57
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	-31.672,38				-37.898,09	-0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	-383,67				-9,34	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								-37.907,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-450,48				-450,48	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-89.512,45				-89.512,45	-0,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapierge schäften			EUR	-550.100,36				-550.100,36	-0,17
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-293.727,53				-293.727,53	-0,09
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-1.660.000,00				-1.660.000,00	-0,53
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								-2.593.790,82	-0,83
Fondsvermögen								315.637.953,26	100,00
Umlaufende Anteile								9.788.167,00	
Anteilwert								32,25	

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

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

²⁾ 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.

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poofaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskapselierung beeinflusst wird.

⁴⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		
			befristet	unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
4,6250 % Air France-KLM S.A. MTN 24/29		EUR	1.000.000		1.029.885,00
12,2500 % ams-OSRAM AG Anl. 23/29 Reg.S		USD	500.000		481.257,50
6,0000 % Banco do Brasil S.A. Notes 24/31 Reg.S		USD	780.000		731.353,53
9,6250 % Banco Santander S.A. FLR Secs 23/Und.		USD	800.000		848.490,44
4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S		USD	700.000		635.306,07
7,2500 % Cosen Luxemburg S.A. Notes 24/31 Reg.S		USD	200.000		193.887,91
6,0000 % ELO S.A. MTN 23/29		EUR	500.000		457.320,00
5,8750 % ELO S.A.MTN 24/28		EUR	400.000		378.080,00
8,5000 % Energean Israel Finance Ltd. Notes 23/33		USD	400.000		379.599,30
5,8750 % Eurobank S.A. FLR Pref. MTN 23/29		EUR	300.000		325.099,50
4,9500 % JSW Infrastructure Ltd. Notes 22/29 Reg.S		USD	1.000.000		889.229,99
3,2000 % Klabin Austria GmbH Notes 21/31 Reg.S		USD	200.000		161.227,03
5,6250 % Koenigreich Bahrain MTN 21/34 Reg.S		USD	500.000		427.682,12
6,1250 % Leviathan Bond Ltd. Notes 20/25		USD	100.000		92.114,30
3,9325 % MAF Sukuk Ltd. MT Trust Cert. 19/30		USD	400.000		352.691,35
6,0000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 24/35		USD	850.000		742.052,90

Multirent-INVEST

Gattungsbezeichnung

		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR befristet	Wertpapier-Darlehen in EUR unbefristet	gesamt
3,2570 % Prosus N.V. Notes 22/27 Reg.S		USD 425.000		380.828,41	
7,5010 % Reno De Medici S.p.A. FLR Notes 24/29 Reg.S		EUR 100.000		85.875,00	
4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27		USD 200.000		181.654,51	
2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR 1.000.000		984.465,00	
5,7500 % Téléperformance SE MTN 23/31		EUR 300.000		321.967,50	
4,2500 % Téléperformance SE MTN 25/30		EUR 200.000		202.070,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		10.282.137,36		10.282.137,36

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83573	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,36200	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,82405	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,95400	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	41,08240	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08310	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	161,53500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
CHF					
CH0130249581	5,3340 % SRLEV N.V. FLR Bonds 11/Und.		CHF	0	500.000
EUR					
XS2626289222	4,8750 % 3i Group PLC MTN 23/29		EUR	0	700.000
XS2055652056	1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/32		EUR	0	500.000
XS2622275886	4,1250 % American Tower Corp. Notes 23/27		EUR	0	700.000
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 14/Und.		EUR	0	500.000
LV00000802353	1,3000 % Attistibas finan.insti.Altum MTN S.17/24		EUR	0	500.000
XS2081611993	1,6250 % Azimut Holding S.p.A. Bonds 19/24		EUR	0	575.000
XS2588884481	6,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR MTN 23/33		EUR	0	700.000
XS2397447025	4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC Notes 21/28 Reg.S		EUR	0	500.000
XS0207764712	2,2750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 04/Und.		EUR	0	500.000
XS0212581564	2,8800 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 05/Und.		EUR	0	500.000
FRO01400LWN3	4,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non-Pref. MTN 23/31		EUR	0	400.000
DE0000CZ45Y43	3,2470 % Commerzbank AG FLR MTN S.1037 24/27		EUR	0	200.000
DE0000A2DASM5	4,6000 % Dt. Pfandbriefbank AG Nachr. MTN R.35274 17/27		EUR	0	500.000
DK0030494505	7,2310 % European Energy A.S. FLR Notes 21/25		EUR	0	500.000
FI4000507132	4,2500 % Finnair Oyj Notes 21/25		EUR	0	525.000
XS2724457457	5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/29		EUR	0	500.000
FI4000523550	4,2500 % Huhtamaeki Oyj Notes 22/27		EUR	0	200.000
XS2443921056	0,6250 % Infineon Technologies AG MTN 22/25		EUR	0	200.000
XS2461234622	1,9630 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 22/30		EUR	0	400.000
XS1627782771	1,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 17/24		EUR	0	500.000
NO00010856966	11,3910 % LifeFit Group MidCo GmbH FLR Notes 19/25		EUR	8.283	825.355
XS2743047156	4,3750 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 24/34		EUR	0	400.000
XS2633112565	7,7500 % Luminor Bank AS FLR Preferred MTN 23/27		EUR	0	725.000
ES0224244089	4,3750 % Mapfre S.A. FLR Obl. 17/47		EUR	0	500.000
XS2817890077	4,2500 % Muenchener Rueckvers.-Gs. AG FLR-Anleihe 24/44		EUR	500.000	500.000
FRO014000L29	4,2500 % Nextans S.A. Obl. 24/30		EUR	0	300.000
XS2488809612	4,3750 % Nokia Oyj MTN 23/31		EUR	0	425.000
XS2010036874	1,7500 % Orsted A/S FLR Notes 19/Und.		EUR	0	500.000
XS0274147296	6,0320 % OTP Bank Nyrt. FLR Notes 06/Und.		EUR	0	500.000
XS2022388586	2,8750 % OTP Bank Nyrt. FLR Notes 19/29		EUR	0	800.000
XS2577396430	4,2500 % Pirelli & C. S.p.A. MTN 23/28		EUR	0	125.000
XS1901718335	2,3750 % Republik Kasachstan MTN 18/28 Reg.S		EUR	0	1.200.000
XS2190201983	1,5000 % Republik Kroatien Notes 20/31		EUR	0	300.000
XS2471549654	2,8750 % Republik Kroatien Notes 22/32		EUR	0	400.000
XS1744744191	2,7500 % Republik Nordmazedonien Bonds 18/25 Reg.S		EUR	0	1.000.000
XS2447602793	2,7500 % Republik Polen MTN 22/32		EUR	0	900.000
XS2044277395	5,5800 % Ringkjøbing Landbobank AS MTN 19/29		EUR	0	500.000
XS2344385815	0,8750 % Ryanair DAC MTN 21/26		EUR	0	450.000
SK4000022505	5,9520 % Tatra Banka AS FLR MTN 23/26		EUR	0	500.000
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding B.V. FLR Securit. 17/Und.		EUR	0	500.000
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 22/25		EUR	0	100.000

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/28 Reg.S	EUR	2.600.000	3.100.000
XS2010033343	0,0000 % Ukraine Notes 20/32 Reg.S	EUR	0	500.000
ES0280907033	5,1250 % Unicaja Banco S.A. FLR Preferred MTN 23/29	EUR	0	500.000
XS2757511113	4,0000 % Virgin Money UK PLC FLR MTN 24/28	EUR	0	150.000
GBP				
FRO011401728	6,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 13/Und.	GBP	0	500.000
XS2796587280	5,2500 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 24/30	GBP	1.500.000	1.500.000
NOK				
N000010997927	10,4700 % Norlandia Health&Care Gr.AS FLR Sust.Lkd Bds 21/25	NOK	0	2.500.000
SEK				
N000010997943	9,7600 % Norlandia Health&Care Gr.AS FLR Sust.Lkd Bds 21/25	SEK	0	2.500.000
USD				
NL0000016168	4,6836 % AEGON Ltd. FLR Nts 04/Und.	USD	0	500.000
XS1598047550	3,8750 % Africa Finance Corp. MTN 17/24 Reg.S	USD	0	500.000
US05946KAN19	7,8830 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Notes 23/34	USD	0	600.000
US05971KAP49	9,6250 % Banco Santander S.A. FLR Secs 23/Und.	USD	0	800.000
US100018AB62	10,3750 % Borr IHC Ltd./Borr Finance LLC Notes 23/30 144A	USD	0	200.000
XS2581879207	2,5000 % CFLD (Cayman) Investment Ltd. Bonds 23/31 Reg.S	USD	0	151.775
XS2581976748	2,5000 % CFLD (Cayman) Investment Ltd. Bonds 23/31 Reg.S	USD	0	173.225
XS2581979841	0,0000 % CFLD (Cayman) Investment Ltd. Zero Bonds 23/31 R.S	USD	0	16.634
XS1592433038	4,0000 % Coopérative Rabobank U.A. FLR MTN 17/29	USD	0	600.000
XS1827041721	4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 19/24	USD	0	1.225.000
USG4003HAG95	12,0000 % EG Global Finance PLC Notes 23/28 Reg.S	USD	0	500.000
USN29505AB53	7,0000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. Notes 23/30 Reg.S	USD	0	400.000
USG3044DAA49	6,5000 % Energean PLC Notes 21/27 Reg.S	USD	0	600.000
XS2948449298	8,5000 % Fortune Star (BVI) Ltd. Notes Tr.2 24/28	USD	1.000.000	1.000.000
XS1245960684	6,9500 % Gabon Bonds 15/25 Reg.S	USD	0	500.000
US36830DAD30	4,4000 % GC Treasury Center Co. Ltd. MTN 22/32 Reg.S	USD	0	675.000
USL48008AA19	5,9500 % Hidrovias Intl Finance Sarl Notes 18/25 Reg.S	USD	0	500.000
XS1401202517	2,8750 % Hongkong Electric Finance Ltd. MTN 16/26	USD	0	500.000
XS2413632360	5,6250 % IHS Holding Ltd Notes 21/26 Reg.S	USD	0	500.000
USG4780CAA20	5,0000 % Ilap Holdings Ltd. Conv. Notes 24/33 Reg.S	USD	0	122.645
USV2335LAA99	6,2500 % India Airport Infra Notes 21/25 Reg.S	USD	0	550.000
XS1589748356	3,8750 % India Eximbank MTN 17/24	USD	0	300.000
IL0060001943	5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. Notes 14/24 144A	USD	0	500.000
USG52132BW96	11,9500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 19/Und. Reg.S	USD	0	200.000
XS2101310196	10,5000 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 20/25	USD	0	625.000
XS0210976329	3,5000 % KBC Ifima S.A. FLR MTN 05/25	USD	0	1.000.000
XS1961766596	6,5000 % Koc Holding A.S. Bonds 19/25 Reg.S	USD	0	500.000
XS1117297355	3,9580 % Lamar Funding Ltd. Notes 15/25 Reg.S	USD	0	1.300.000
USP5875NAC76	9,5000 % Latin America Power Ltda. Notes 21/33 Reg.S	USD	0	183.954
XS2404309754	6,8750 % National Power Co. Ukrenergo Notes 21/28 Reg.S	USD	0	450.000
XS1055787680	6,2500 % Norddte Ldsbk -GZ- Nachr. IHS S.1748 14/24	USD	0	600.000
XS2348062899	4,1250 % NWDF Finance (BVI) Ltd. FLR Bonds 21/Und.	USD	0	1.000.000
USP7354PAA23	10,0000 % Oi S.A. Notes 18/25 Reg.S	USD	0	500.000
XS2083131859	5,7500 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. Notes 19/24	USD	0	1.000.000
US71647NBH17	5,6000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 20/31	USD	0	400.000
XS1108847531	8,1250 % Republic of Ghana Bonds 14/26 Reg.S	USD	0	750.000
XS1089413089	5,3750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 14/24 Reg.S	USD	0	300.000
XS1267081575	8,9700 % Republik Sambia Bonds 15/27 Reg.S	USD	0	500.000
USY8137FAH11	6,2000 % Republik Sri Lanka Bonds 17/27 Reg.S	USD	0	500.000
USY8137FAR92	7,5500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/30 Reg.S	USD	0	925.000
USY9384RAA87	4,8000 % Republik Vietnam Notes 14/24 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1254119750	6,6250 % RWE AG FLR Nachr. Anl. 15/75	USD	0	500.000
XS2352861574	0,9460 % SA Global Sukuk Ltd. MT Tr.Cert 21/24	USD	0	1.600.000
XS2234859101	6,7500 % Sultanat Oman MTN 20/27 Reg.S	USD	0	500.000
XS2708723791	1,0000 % Sunac China Holdings Ltd. Conv. Bonds 23/32 Reg.S	USD	333	33.474
XS2708721233	5,0000 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 23/25 Reg.S	USD	1.632	28.442
XS2708721589	5,2500 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 23/26 Reg.S	USD	1.702	28.512
XS2708721829	5,5000 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 23/27 Reg.S	USD	3.542	57.163
XS2708722397	5,7500 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 23/28 Reg.S	USD	5.521	85.952
XS2708722637	6,0000 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 23/29 Reg.S	USD	5.729	86.160
XS2708722983	6,2500 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 23/30 Reg.S	USD	2.789	40.574
XS1843434363	5,7500 % TBC Bank JSC Notes 19/24 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1303921487	7,7500 % Ukraine Notes 15/25 Reg.S	USD	0	1.450.000
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Notes 15/29 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1902171591	8,9940 % Ukraine Notes 18/26 Reg.S	USD	0	975.000
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Notes 20/35 Reg.S	USD	0	575.000
US91911TAS24	6,4000 % Vale Overseas Ltd. Notes 24/54	USD	350.000	350.000
XS1776214980	4,5000 % Zahidi Ltd. Bonds 18/28	USD	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2319950130	3,6250 % Ahlstrom-Munksjoe Holding 3 Oy Notes 21/28 Reg.S	EUR	0	100.000
XS2616351867	8,5230 % Bormioli Pharma S.p.A. FLR Nts 23/28 Reg.S	EUR	0	250.000
XS2904660755	6,5000 % Bubbles Bidco S.p.A. Obbl. 24/31 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1964617879	3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 19/26 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2032657608	7,0000 % Crédit Andorrà S.A. FLR Bonds 19/29	EUR	0	1.000.000
AT0000A14QF1	5,1000 % Erste Group Bank AG Credit Lkd MTN S.30 14/24	EUR	0	400.000
NO00010912801	9,9221 % Fertiberia Corporate S.L.U. FLR Bonds 20/25	EUR	0	350.000

Multirent-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SE0021148764	10,4590 % Fiven AS FLR Notes 23/26	EUR	0	700.000
XS2582788100	10,0000 % Italmatch Chemicals S.p.A. Notes 23/28 Reg.S	EUR	0	100.000
XS2010034077	3,3750 % Kapla Holding S.A.S Notes 19/26 Reg.S	EUR	0	150.000
XS0245906150	3,4320 % M6 Duna Autopalja Koncesszios FLR Notes 06/25	EUR	0	3.000.000
XS2056722734	5,6250 % Metinvest B.V. Notes 19/25 Reg.S	EUR	0	500.000
XSI974394758	2,8750 % Mexiko MTN 19/39	EUR	0	500.000
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27	EUR	0	525.000
XS2289587789	1,4500 % Mexiko Notes 21/33	EUR	0	546.000
XS2754067242	4,4899 % Mexiko Notes 24/32	EUR	0	525.000
XS2991917530	4,6250 % Mexiko Notes 25/33	EUR	600.000	600.000
XS2991917613	5,1250 % Mexiko Notes 25/37	EUR	725.000	725.000
XS2113139195	3,4000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. FLR Notes 20/30 Reg.S	EUR	0	500.000
XS2903463987	5,3750 % Perrigo Finance Unlimited Co. Notes 24/32	EUR	125.000	125.000
XS0213101073	5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 05/25 Reg.S	EUR	0	500.000
XS2485265214	3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. MTN 22/31	EUR	0	125.000
XS2494945939	3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. MTN 22/27	EUR	0	175.000
XS1151586945	1,6250 % Republik Chile Bonds 14/25	EUR	0	500.000
PTTAPDOM0005	5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA Obrigações 19/24 R.S	EUR	0	1.200.000
XS2720095970	5,8750 % Tapestry Inc. Notes 23/31	EUR	0	150.000
GBP				
XS2541917105	11,1250 % Close Brothers Group PLC FLR Bonds 23/Und.	GBP	0	600.000
XS2150090764	3,2500 % Experian Finance PLC MTN 20/32	GBP	0	225.000
USD				
USP0100VAB91	6,7500 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. Notes 17/29 Reg.S	USD	0	500.000
XSI633896813	4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24	USD	0	500.000
USQ04578AG72	4,2500 % APA Infrastructure Ltd. Notes 17/27 Reg.S	USD	0	500.000
XS2010038573	7,8750 % ASG Finance DAC Notes 19/24 Reg.S	USD	0	500.000
USP1000PA432	4,0500 % ATP TH LLC/ATPC SAS/A.TPP.SRL Notes 21/26 Reg.S	USD	0	250.000
USP3772WAH53	4,6250 % Banco do Brasil S.A. Notes 17/25 Reg.S	USD	0	500.000
USP14486AM92	4,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 17/24 Reg.S	USD	0	500.000
USP1507SAH06	5,3750 % Banco Santander (Mexico) S.A. Notes 20/25 Reg.S	USD	0	250.000
US066716AB78	8,2500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 97/27	USD	0	500.000
USP16259AL02	5,3500 % BBVA Bancomer S.A. FLR Notes 14/29 Reg.S	USD	0	500.000
US105756CC23	3,8750 % Brasilien Bonds 20/30	USD	0	400.000
USG3165UAA90	6,8750 % C&W Senior Financing DAC Notes 17/27 Reg.S	USD	0	500.000
USZ29158AL39	5,3750 % Ecopetrol S.A. Notes 15/26	USD	0	500.000
USP37115AF26	4,7500 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. Notes 14/26 Reg.S	USD	0	500.000
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 16/26 Reg.S	USD	0	500.000
USC35898AB82	7,8750 % Frontera Energy Corp. Notes 21/28 Reg.S	USD	0	725.000
XZS2826815446	7,5000 % HTA Group Ltd. Notes 24/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
US53944YAX13	5,6790 % Lloyds Banking Group PLC FLR Notes 24/35	USD	0	1.300.000
XS2150023906	5,0000 % MEGlobal Canada ULC MTN 20/25 Reg.S	USD	0	400.000
US91087BBA70	6,4000 % Mexiko Notes 24/54	USD	0	1.000.000
USP7464EAB22	9,1250 % Pampa Energia S.A. Notes 19/29 Reg.S	USD	0	650.000
XSI968714540	8,1250 % Republic of Ghana MTN 19/32 Reg.S	USD	925.000	1.500.000
XSI968714623	8,9500 % Republic of Ghana MTN 19/51 Reg.S	USD	1.300.000	1.500.000
XS2115141751	7,8750 % Republic of Ghana MTN 20/35 Reg.S	USD	1.200.000	1.500.000
XS2325742166	0,0000 % Republic of Ghana MTN 21/25 Reg.S	USD	800.000	1.475.000
USP75744AE59	4,7000 % Republik Paraguay Bonds 17/27 Reg.S	USD	0	500.000
XZS2838363476	7,7500 % Republik Senegal Bonds 24/31 Reg.S	USD	800.000	800.000
USN8438JAA62	4,0000 % Suzano International Fin. B.V. Notes 17/25	USD	0	500.000
USQ9194UAW29	3,3750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd Notes 16/27 Reg.S	USD	0	500.000
USG91237AB60	10,2500 % Tullow Oil PLC Notes 21/26 Reg.S	USD	0	662.000
USG98239AB55	6,7500 % XP Inc. Notes 24/29 Reg.S	USD	675.000	675.000
USP9897PAB06	10,0000 % YPF Energia Electrica S.A. Notes 19/26 Reg.S	USD	0	500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FRO013477254	1,8750 % Air France-KLM S.A. Obl. 20/25	EUR	0	1.000.000
XS2010037849	5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 19/24 Reg.S	EUR	0	500.000
BE0002223890	2,0000 % KBC Groep N.V. MTN 15/25	EUR	0	450.000
USD				
IL0028102734	4,5000 % ICL Group Ltd. Notes 14/24 144A	USD	0	500.000
XSI678463784	3,5000 % Internat. Bank of Azerbaijan Notes 17/24 Reg.S	USD	0	500.000
USY7140VAA80	4,4500 % PT Saka Energi Indonesia Notes 17/24 Reg.S	USD	0	900.000
XZS2325748106	7,7500 % Republic of Ghana MTN 21/29 Reg.S	USD	1.050.000	1.500.000
XZS0828779594	5,3750 % Republik Sambia Bonds 12/22 Reg.S	USD	0	1.000.000
XSI1056386714	8,5000 % Republik Sambia Bonds 14/24 Reg.S	USD	0	500.000
USY8137FAN88	6,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/24 Reg.S	USD	0	200.000
XZS2966243060	0,0000 % Republik Sri Lanka Zero Reg.S-Anleihen 24/24	USD	24.813	24.813
XZS2357277149	6,2500 % State Road Ag.Ukr.(Ukravtodor) Notes 21/30 Reg.S	USD	0	1.225.000
XS2010028699	6,8760 % Ukraine Notes 21/31 Reg.S	USD	0	500.000
Schuldscheindarlehen				
EUR				
3,5000 % Banco do Brasil S.A. SSD 15/25		EUR	0	1.000.000

Multirent-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.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekauft Kontrakte: (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Two-Year US Treasury Note Future (TU))	EUR	202.831
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Gilt Future (FLG), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))	EUR	523.604
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)		
Gekauft Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CDS ITTRAXX EUROPE CROSSOVER S42 V1 5Y)	EUR	163
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR	EUR	7.508
USD/EUR	EUR	175.572
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR	EUR	964
GBP/EUR	EUR	11.235
USD/EUR	EUR	354.226
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer: (Basiswert(e): CDS CDX.EM. S41 V1 5Y, CDS CDX.EM. S42 V1 5Y, CDS CDX.NA.HY. S42 V1 5Y, CDS ITTRAXX EUROPE CROSSOVER S41 V1 5Y)	EUR	108.736
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
befristet (Basiswert(e): 10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 23/28 Reg.S, 5,5000 % Republik Rumaenien MTN 23/28 Reg.S, 5,8750 % Republic of South Africa Notes 22/32)	EUR	1.835
unbefristet (Basiswert(e): 0,0000 % Republik EcuadorZero Notes 20/30 Reg.S, 1,5000 % Republik Kroatien Notes 20/31, 1,6500 % Republik Serbien MTN 21/33 Reg.S, 1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/32, 1,8750 % American Medical Syst.Eu. B.V. Notes 22/34, 1,8750 % Mundys S.p.A. MTN 21/28, 10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. Notes 23/28 Reg.S, 10,2500 % Tullow Oil PLC Notes 21/26 Reg.S, 10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 23/28 Reg.S, 2,2750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 04/Und, 2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S, 2,6250 % Republik Rumaenien MTN 20/40 Reg.S, 2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S, 2,9500 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan MTN 21/31 Reg.S, 3,1250 % Republik Serbien Treasury Nts 20/27 Reg.S, 3,2000 % Klabin Austria GmbH Notes 21/31 Reg.S, 3,2500 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. Bonds 20/30 Reg.S, 3,2570 % Prosus N.V. Notes 22/27 Reg.S, 3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. MT Trust Cert. 16/26, 3,7170 % Bermuda Notes 16/27 Reg.S, 3,8750 % GLP PTE. LTD. Notes 15/25, 3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S, 3,9000 % Republik Usbekistan MTN 21/31 Reg.S, 4,0000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 17/27 Reg.S, 4,1250 % Bulgarien MTN 22/29, 4,1250 % Natura & Co Lux.Holdings Sàrl Notes 21/28 Reg.S, 4,1250 % Worldline S.A. MTN 23/28, 4,2290 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 19/26, 4,2500 % NE Property B.V. MTN 24/32, 4,2500 % Téléréalisation SE MTN 25/30, 4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. MTN 17/27, 4,3750 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 24/34, 4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S, 4,6250 % Air France-KLM S.A. MTN 24/29, 4,6250 % Government Emirate of Sharjah MTN 24/31 Reg.S, 4,6250 % Minejesa Capital B.V. Notes 17/30 Reg.S, 4,6500 % Republik Guatemala Notes 21/41 Reg.S, 4,7500 % Finnair Oyj Notes 24/29, 4,7500 % Uzbekneftegaz JSC Notes 21/28 Reg.S, 4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27, 4,8750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 20/32 Reg.S, 4,9500 % Listrindo Capital B.V. Notes 16/26 Reg.S, 5,1250 % Unicaja Banco S.A. FLR Preferred MTN 23/29, 5,2000 % Simpar Europe S.A. Notes 21/31 Reg.S, 5,2500 % BoS Funding Ltd. MTN 24/29, 5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/30 Reg.S, 5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S, 5,3750 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes 24/29 R.S, 5,5000 % DP World Crescent Ltd. MT Tr. Cts 23/33 Reg.S, 5,5000 % Republik Ruanda Notes 21/31 Reg.S, 5,5000 % Republik Rumaenien MTN 23/28 Reg.S, 5,6250 % Koenigreich Bahrain MTN 21/34 Reg.S, 5,6250 % Republik Honduras Notes 20/30 Reg.S, 5,7500 % African Development Bank FLR Notes 24/Und, 5,7500 % Israel Bonds 24/54, 5,7500 % Téléréalisation SE MTN 23/31, 5,8750 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. SPC MT Tr.Cts 24/32 R.S, 5,8750 % ELO S.A.MTN 24/28, 5,8750 % Eurobank S.A. FLR Pref. MTN 23/29, 5,8750 % Republic of South Africa Notes 22/32, 5,8750 % Tapestry Inc. Notes 23/31, 5,9500 % Republik Kamerun Notes 21/32 Reg.S, 6,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR MTN 23/33, 6,0000 % Commonwealth of Bahamas Notes 17/28 Reg.S, 6,0000 % ELO S.A. MTN 23/29, 6,0000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 24/35, 6,0000 % Sultanat Oman MTN 19/29 Reg.S, 6,1250 % Hungarian Export-Import Bk PLC Notes 23/27 Reg.S, 6,1250 % Leviathan Bond Ltd. Notes 20/25, 6,2000 % Republik Sri Lanka Bonds 17/27 Reg.S, 6,3000 % Republik Kenia Notes 21/34 Reg.S, 6,3750 % Medco Bell Pte Ltd. Notes 20/27 Reg.S, 6,4500 % Raizen Fuels Finance S.A. Notes 24/34 Reg.S, 6,6250 % Republik Rumaenien MTN 22/29 Reg.S, 6,6510 % EPH Financing International as MTN 23/28, 6,7500 % OCP S.A. Bonds 24/34 Reg.S, 6,7500 % XP Inc. Notes 24/29 Reg.S, 7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 16/28 Reg.S, 7,3750 % Axian Telecom Notes 22/27 Reg.S, 7,3750 % Bundesrepublik Nigeria MTN 21/33 Reg.S, 7,5000 % HTA Group Ltd. Notes 24/29 Reg.S, 7,5000 % OCP S.A. Bonds 24/54 Reg.S, 7,5010 % Reno De Medici S.p.A. FLR Notes 24/29 Reg.S, 7,5350 % Cullinan Holdco SCSp FLR Notes 21/26 Reg.S, 7,5500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/30 Reg.S, 7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. FLR No-Pref.MTN 23/27, 7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S, 7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS Notes 21/27 Reg.S, 7,7500 % Puma International Financing S Notes 24/29 Reg.S, 7,8500 % Republik Usbekistan MTN 23/28 Reg.S, 8,0000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. Notes 24/34 Reg.S, 8,2500 % Republik Angola Notes 18/28 Reg.S, 8,2500 % Tuerkiye Varlik Fonu Notes 24/29, 8,3750 % Bundesrepublik Nigeria MTN 22/29 Reg.S, 8,5000 % Egean Israel Finance Ltd. Notes 23/33, 9,6250 % Banco Santander S.A. FLR Secs 23/Und, 9,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 20/25, 9,7500 % Republik Kenia Notes 24/31 Reg.S)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,30 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 551.442 Euro.

Multirent-INVEST

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	
2	Zwischenausschüttung(en)	
3	Mittelzufluss (netto)	
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	
	davon aus Verschmelzung	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

31.03.2022
31.03.2023
31.03.2024
31.03.2025

		Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR	
31.03.2022	348.858.906,62	30,56	
31.03.2023	311.102.055,71	29,10	
31.03.2024	311.108.294,40	30,99	
31.03.2025	315.637.953,26	32,25	

Multirent-INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2024 - 31.03.2025 (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	343.030,60	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	16.587.447,84	1,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	408.347,14	0,04
davon Negative Einlagezinsen	-8,83	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	408.355,97	0,04
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	9.609,56	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	9.609,56	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-57.029,51	-0,01
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-57.029,51	-0,01
10. Sonstige Erträge	490.081,58	0,05
davon Kompensationszahlungen	490.081,58	0,05
Summe der Erträge	17.781.487,21	1,82
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-97.444,04	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-3.148.111,79	-0,32
3. Verwahrstellenvergütung	-195.405,18	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.122,10	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-60.164,58	-0,01
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-3.171,07	-0,00
davon EMIR-Kosten	-14.815,86	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-27.963,19	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-9.227,81	-0,00
davon Kostenausgleich	-4.986,65	-0,00
Summe der Aufwendungen	-3.508.247,69	-0,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	14.273.239,52	1,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	16.732.392,19	1,71
2. Realisierte Verluste	-22.231.686,49	-2,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-5.499.294,30	-0,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.773.945,22	0,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.506.826,84	0,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.307.680,33	0,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.814.507,17	1,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	22.588.452,39	2,31

*) 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	8.773.945,22	0,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	5.418.896,93	0,55
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⁾	14.192.842,15	1,45
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	14.192.842,15	1,45

Umlaufende Anteile: Stück 9.788.167

*) 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 Entrichtungsverpflichtete.

³⁾ Ausschüttung am 23. Mai 2025 mit Beschlussfassung vom 13. Mai 2025.

Multirent-INVEST

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

337.269.632,10

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

BNP Paribas S.A.
BofA Securities Europe S.A.
DekaBank Deutsche Girozentrale
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe S.A.
J.P. Morgan SE

Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:	EUR	1.550.000,00
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.660.000,00
davon: Bankguthaben	EUR	1.660.000,00

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

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

100% ICE BofA Global High Yield Country External Corporate & Government Index hedged in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatefreies 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 sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein einheitlicher Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatefreien 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 1,05%
größter potenzieller Risikobetrag 1,42%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,19%

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 derivatefreien 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)

212,65%

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	10.282.137,36	
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR	16.080.019,03
davon:			
Schuldverschreibungen		EUR	15.452.639,03
Aktien		EUR	627.380,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	9.609,56
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	3.171,07
Umlaufende Anteile		STK	9.788.167
Anteilwert		EUR	32,25

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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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.

Multirent-INVEST

Renten / rentenähnliche Genusscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Swing Pricing

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Nettoinventarwert. Dabei wendet sie für alle Anteilausgaben und Anteilrücknahmen des Bewertungstages teilweises Swing Pricing an. Swing Pricing ist eine Methode zur Berechnung des Anteilepreises, bei der die durch Rücknahmen oder Ausgaben von Anteilen veranlassten Transaktionskosten verursachergerecht verteilt werden. Dazu wird der Nettoinventarwert zunächst durch den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten ermittelt. Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert, der zusätzlich um einen Auf- oder Abschlag (Swingfaktor) modifiziert wird. Beim teilweisen Swing Pricing findet dieser Mechanismus nur dann Anwendung, wenn die Überschüsse der Anteilrücknahmen und Anteilausgaben an dem jeweiligen Bewertungstag einen von der Gesellschaft vorab festgelegten Schwellenwert überschreiten. Die Gesellschaft ermittelt den Schwellenwert als prozentualen Wert in Bezug zum Fonds volumen anhand mehrerer Kriterien wie z. B. Marktbedingungen, Risikoanalysen. Der Swingfaktor berücksichtigt die Transaktionskosten, die durch einen Überschuss an Rücknahme- oder Ausgabeverlängen verursacht werden. Den Swingfaktor ermittelt die Gesellschaft in Abhängigkeit von verschiedenen Parametern (z. B. unter Berücksichtigung der Transaktionskosten, Geld-/Briefspannen, Auswirkungen auf den Marktpreis). Der Swingfaktor wird 2 % des Nettoinventarwertes nicht übersteigen. In einem außergewöhnlichen Marktfeld (dies kann beispielsweise der Fall sein, wenn Vermögensgegenstände des Fonds nicht bewertet werden können oder aufgrund politischer, ökonomischer oder sonstiger Ereignisse der Handel von Finanzinstrumenten an den Märkten erheblich beeinträchtigt ist), kann ein höherer Swingfaktor, maximal jedoch 2 % des Nettoinventarwertes festgelegt werden. Liegt an einem Abrechnungstag bei Überschreiten des Schwellenwertes ein Überschuss an Rücknahmen vor, vermindert sich der Nettoinventarwert je Anteil oder Aktie um den Swingfaktor. Liegt an einem Abrechnungstag bei Überschreiten des Schwellenwertes ein Überschuss an Ausgaben vor, erhöht sich der Nettoinventarwert je Anteil oder Aktie um den Swingfaktor. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hat.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)

1,11%

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge

Kompensationszahlungen

EUR 490.081,58

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EUR 3.171,07

EMIR-Kosten

EUR 14.815,86

Fremde Depotgebühren

EUR 27.963,19

Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte

EUR 9.227,81

Kostenpauschale

EUR 4.986,65

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt

EUR 161.496,35

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 werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg

Multirent-INVEST

der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 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. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung.

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 der 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 Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des 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.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 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 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

	EUR	68.358.156,61
davon feste Vergütung	EUR	51.663.593,44
davon variable Vergütung	EUR	16.694.563,17

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

504

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

	EUR	8.242.241,91
Geschäftsführer	EUR	2.253.617,88
weitere Risk Taker	EUR	2.895.791,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	459.195,34
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	2.633.636,71

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

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. 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)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR
10.282.137,36

in % des Fondsvermögens
3,26

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
10.282.137,36

Sitzstaat
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)

unbefristet

absolute Beträge in EUR
10.282.137,36

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.

Multirent-INVEST

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR
16.080.019,03

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
9.765,63	100,00
3.222,59	33,00
3.222,59	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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,41% (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
Bertelsmann SE & Co. KGaA	4.805.539,34
Berlin Hyp AG	2.541.069,89
Banco Popular Español S.A.	2.017.876,44
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	1.125.502,82
Sparebanken Vest BoliGkredit AS	984.953,84
UniCredit Bank GmbH	895.436,03
NRW.BANK	798.949,83
RWE AG	627.380,00
CR.H. - Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	626.178,33
BNP Paribas S.A.	599.704,11

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	6.919.919,36 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	9.160.099,67 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftartenebenen 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 Geschäftartenebene 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 Aktiönsrechterichtlinie (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).

Multirent-INVEST

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

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Marktrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang 1.229.113,44 € in den realisierten Gewinnen sowie 187.636,04 € in den realisierten Verlusten enthalten.

Frankfurt am Main, den 24. Juni 2025

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multirent-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Juni 2025

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 Kapitalanlagengegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,7 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

Prof. Dr. Thorsten Neumann
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

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

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2025

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

