

Jahresbericht zum 31. Oktober 2021.

IFM-Invest:

Ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Oktober 2021

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds IFM-Invest: bestehend aus den vier Teilfonds IFM-Invest: Aktien Europa, IFM-Invest: Aktien USA, IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien und IFM-Invest: Renten Europa für den Zeitraum vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021.

Nach dem drastischen Einbruch der globalen Wirtschaftsleistung zu Beginn der Corona-Pandemie erholten sich die internationalen Kapitalmärkte im Berichtszeitraum deutlich. Auch wiederholt steigende Infektionszahlen und hochansteckende Virusmutationen konnten die Stimmung der Marktteilnehmer nicht nachhaltig trüben. Die Mischung aus fortschreitenden Impfkampagnen und hoher Liquidität am Markt auf der Suche nach zufriedenstellenden Renditen führte trotz wechselhafter Konjunkturaussichten zu einer lebhaften Nachfrage an den Aktienmärkten. Für zunehmende Beunruhigung sorgten hingegen im Jahresverlauf Lieferengpässe bei Rohstoffen und Vorprodukten sowie wachsende Inflations Sorgen.

Die Geld- und Fiskalpolitik war als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken zunächst von der Implementierung umfangreicher Unterstützungspakete geprägt. Die EZB stockte im Dezember 2020 ihr PEPP-Anleihekaufprogramm auf 1,85 Billionen Euro auf. Auch die US-Notenbank kaufte direkt Unternehmensanleihen und beließ die Leitzinsen auf dem zu Pandemiebeginn abgesenkten Niveau. In der zweiten Berichtshälfte rückte die Inflationsentwicklung in den Vordergrund. Die EZB betrachtete den teils erheblichen Preisanstieg zwar als Übergangsphänomen, gleichwohl konnten Ängste vor einer nachhaltigeren Inflationsentwicklung nicht ausgeräumt werden. Sowohl die EZB wie auch die Fed in den USA haben zum Ende des Berichtszeitraums eine Drosselung der Anleihekäufe avisiert. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen im Jahresverlauf insgesamt an. Ende Oktober rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,1 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,6 Prozent.

Ungeachtet der pandemischen Entwicklung sowie der Lieferkettenprobleme und wachsender Inflations Sorgen verzeichneten die Aktienmärkte weltweit steigende Kurse. Beflügelt wurde das insgesamt positive Bild nicht nur von der anhaltenden Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken, sondern erfreulicherweise auch von guten Geschäftsergebnissen und -prognosen der Unternehmen.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	
IFM-Invest: Aktien Europa	5
IFM-Invest: Aktien USA	7
IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien	9
IFM-Invest: Renten Europa	11
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	
IFM-Invest: Aktien Europa	13
IFM-Invest: Aktien USA	23
IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien	33
IFM-Invest: Renten Europa	41
Fondszusammensetzung	51
Anhang	53
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	58
Besteuerung der Erträge	60
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	65

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

Jahresbericht 01.11.2020 bis 31.10.2021

IFM-Invest: Aktien Europa

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds IFM-Invest: Aktien Europa ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem europäischen Staat zu investieren. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

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

Aktive Steuerung des Investitionsgrads

Die europäischen Aktienmärkte wiesen in der Berichtsperiode kräftige Kurszuwächse auf, welche insbesondere von den Fortschritten bei Entwicklung und Einsatz der Corona-Impfstoffe sowie der damit einhergehenden Belebung der wirtschaftlichen Aktivitäten einherging. Darüber hinaus bot die weiterhin expansive Geldpolitik der Notenbanken zusätzliche Unterstützung für die Börsenkurse.

Das Fondsmanagement hat den Investitionsgrad im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und tätigte dies unter anderem über den Einsatz von Aktienindex-Futures. Zuletzt war der Teilfonds mit 92,4 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Durch den Einsatz der Futures verringerte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad um 89,9 Prozentpunkte.

Unter Einrechnung der Derivatepositionen (Futures-Kontrakten) wurden unter Länderaspekten u.a. französische Titel favorisiert, während etwa deutsche Werten im Stichtagsvergleich zurückgenommen wurden.

Wichtige Kennzahlen

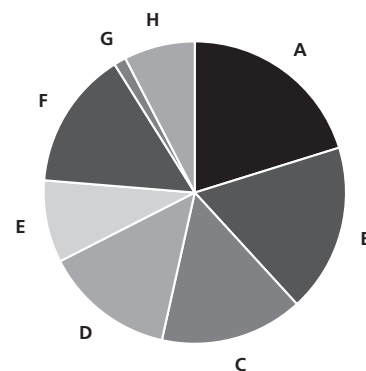
IFM-Invest: Aktien Europa

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	3,9%	-9,1%	-6,0%
Gesamtkostenquote	1,13%		
ISIN	LU0203962963		

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

Fondsstruktur

IFM-Invest: Aktien Europa



A	Großbritannien	20,2%
B	Frankreich	18,0%
C	Deutschland	15,3%
D	Schweiz	14,0%
E	Niederlande	8,8%
F	Sonstige Länder	14,8%
G	Aktienfonds	1,3%
H	Barreserve, Sonstiges	7,6%

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

IFM-Invest: Aktien Europa

Die absolut betrachtet größte Position bildeten britische Titel, die jedoch über Aktienindex-Futures abgesichert wurden. Auf Branchenebene wurden Banken sowie Technologiewerte im Stichtagsvergleich erhöht. Insgesamt führten Pharma-, Banken-, Nahrungsmittel- und Industrietitel die Aufstellung an.

Zu den gemiedenen Branchen gehörten der Tourismus- sowie der Immobiliensektor.

Auf Einzeltitelebene bildete Nestlé vor Roche und Novo-Nordisk die größte Position zum Stichtag. Aussichtsreich erschien dem Fondsmanagement darüber hinaus u.a. Reckitt Benckiser, Merck und Unilever. Währungsseitig bestanden Absicherungen im britischen Pfund sowie dem Schweizer Franken.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung lieferten u.a. die Engagements in Stellantis und LVMH sowie die Zurückhaltung bei Adidas und BBVA, während etwa aus der Positionierung in Enel, Bayer, Iberdrola und Allianz nachteilige Effekte resultierten.

Der Teilfonds IFM-Invest: Aktien Europa verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von plus 3,9 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 466,6 Mio. Euro.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum IFM-Invest: Aktien Europa

Index: 31.10.2020 = 100



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

Jahresbericht 01.11.2020 bis 31.10.2021

IFM-Invest: Aktien USA

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds IFM-Invest: Aktien USA ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, das Fondsvermögen überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika zu investieren. Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

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

Kräftiger Wertzuwachs

Im Berichtszeitraum standen die Impfkampagne, die Inflationserwartungen und der erwartete Beginn des Taperings im Mittelpunkt der makroökonomischen Diskussion. Die Impfkampagne lief in den USA zunächst sehr gut an, stagnierte jedoch über den Sommer und ließ die USA wieder auf einen Platz im Mittelfeld zurückfallen, sodass sich die Biden-Administration zu einer Impfpflicht für Staatsangestellte und Mitarbeiter in Unternehmen mit mehr als 100 Beschäftigten durchgerungen hat. Die Inflationserwartungen beunruhigten die Gemüter mit dem größten Ausschlag im Mai, wogegen der Bondmarkt seinen größten Zinsanstieg schon im März verzeichnet hatte.

In der Berichtsperiode behielt das Fondsmanagement die Ausrichtung auf Qualitätswachstumstitel bei. Vereinzelt wurden auch Positionen von Fluglinien, Kreuzfahrtlinien und Einzelhandelsunternehmen im Zuge der Wiedereröffnung der US-Wirtschaft mitaufgenommen. In der Summe waren deren Beiträge gegenüber denen der Qualitätswachstumstitel aber gering.

Wichtige Kennzahlen

IFM-Invest: Aktien USA

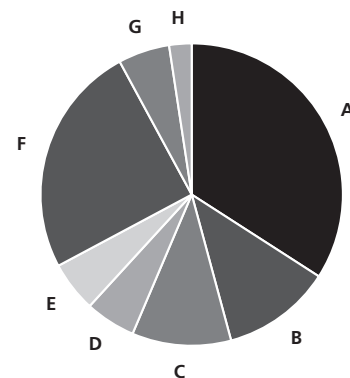
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	36,1%	17,6%	11,9%
Gesamtkostenquote	1,13%		

ISIN LU0203963185

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

Fondsstruktur

IFM-Invest: Aktien USA



A	Technologie	34,1%
B	Pharma	11,7%
C	Einzelhandel	10,6%
D	Industrie	5,4%
E	Finanzdienstleister	5,4%
F	Sonstige Branchen	24,9%
G	Rentenfonds	5,5%
H	Barreserve, Sonstiges	2,4%

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

Bedingt durch die Konzentration auf US-Werte kam der Branchenselektion eine große Bedeutung zu. Technologie war über den Berichtszeitraum ein wesentlicher Werttreiber des Portfolios. Während in der ersten Berichtshälfte Halbleiter und Halbleiterausrichter dominierten, zeigten dann die Softwaregeschäftsmodelle ihre Resilienz und konnten dank exzellenter Ergebnisse die Halbleiter in der Gunst der Investoren ablösen. Daneben bestanden im Segment Internet/Medien Akzente in Alphabet und Facebook, die insbesondere von enttäuschten China-Internet-Investoren gesucht wurden, da dort eine verschärfte staatliche Regulierung die Aussichten trübten. Der Bereich Nahrungsmittel erschien hingegen wenig attraktiv.

Auf Einzeltitelebene gehörten unter anderem Amazon und der Laborausstatter Thermo Fisher Scientific zu den favorisierten

IFM-Invest: Aktien USA

Werten. Daneben beteiligte sich der Teilfonds selektiv an Neuemissionen wie bspw. von DLocal, einem Unternehmen aus dem Sektor internationale Zahlungsdienstleister.

Das Fondsmanagement hat den Investitionsgrad im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und dabei auf Jahressicht die Direktanlagen in Aktien auf zuletzt 92,1 Prozent erhöht. Zur Steuerung kamen insbesondere Future-Positionen zum Einsatz. Hierdurch wurde der Investitionsgrad zwischen März und September phasenweise erheblich reduziert. Ende Oktober erhöhten Aktienindexfutures den wirtschaftlichen Investitionsgrad um 12,2 Prozentpunkte. Daneben nutzte der Teilfonds Devisentermingeschäfte.

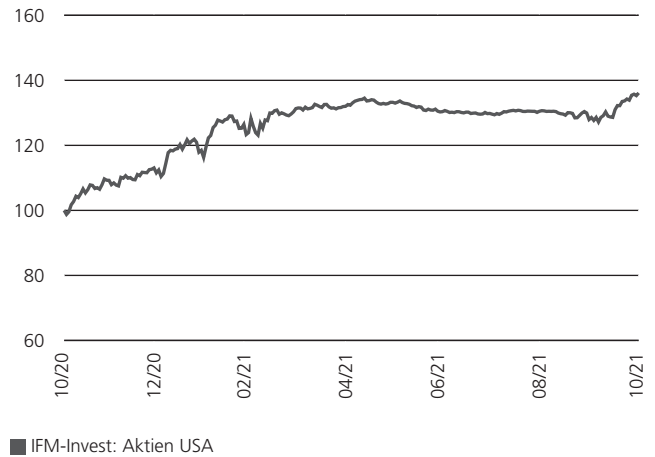
Ende Oktober waren 5,5 Prozent des Fondsvermögens weiterhin in einen Rentenfonds angelegt, dessen Anteil am Fondsvolumen sich per saldo leicht reduzierte.

Positive Effekte erzielte der Teilfonds im Berichtszeitraum beispielsweise durch das Festhalten an den Wachstumsthemen Software, Halbleiter und Medizintechnik. Daneben erfreute das Engagement in dem Impfstoffentwickler Moderna. Als nachteilig erwies sich hingegen beispielsweise die Zurückhaltung bei Immobilienwerten, welche von der Wiedereröffnung der Einkaufszentren profitierten.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds IFM-Invest: Aktien USA eine erfreuliche Wertsteigerung von 36,1 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum IFM-Invest: Aktien USA

Index: 31.10.2020 = 100



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

Jahresbericht 01.11.2020 bis 31.10.2021

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, das Fondsvermögen überwiegend in Aktien zu investieren. Die Aktienanlage erfolgt weltweit. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

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

Investitionsgrad erhöht

Die globalen Aktienmärkte wiesen in der Berichtsperiode kräftige Kurszuwächse auf, welche insbesondere von den Fortschritten bei Entwicklung und Einsatz der Corona-Impfstoffe sowie der damit einhergehenden Belebung der wirtschaftlichen Aktivitäten einherging. Darüber hinaus bot die weiterhin expansive Geldpolitik der Notenbanken zusätzliche Unterstützung für die Börsenkurse.

Das Fondsmanagement hat den Investitionsgrad im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und dabei seit dem Jahreswechsel zumeist eine offensive Positionierung gewählt. Zudem erfolgte eine Steuerung des Portfolios über den Einsatz von Aktienindex-Futures. Zuletzt war der Teilfonds mit 93,1 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Durch den Einsatz der Futures erhöhte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad um 46,9 Prozentpunkte.

Wichtige Kennzahlen

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

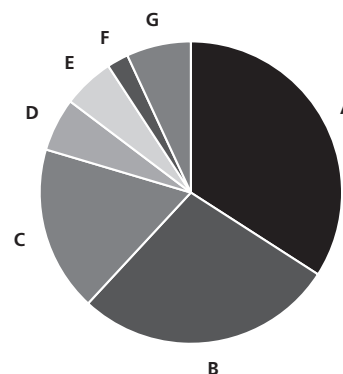
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	13,9%	-6,4%	-7,0%
Gesamtkostenquote	1,14%		

ISIN LU0203963425

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

Fondsstruktur

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien



A Frankreich	34,1%
B Deutschland	27,8%
C Niederlande	17,7%
D Italien	5,7%
E Spanien	5,5%
F Sonstige Länder	2,3%
G Barreserve, Sonstiges	6,9%

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

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Unter Ländergesichtspunkten bildete zum Stichtag Frankreich die größte Aktienposition, gefolgt von Deutschland und den Niederlanden. Auf Branchenebene unterlagen u.a. Telekommunikation sowie Körperpflege/Haushaltsartikel im Stichtagsvergleich einer Reduktion.

Der Schwerpunkt lag weiterhin auf dem Technologie-, Konsum- und Industriebereich, zudem gab es Aufstockungen beispielsweise bei Versicherungen und Medien.

Auf Einzeltitelebene führten ASML, LVMH, SAP, TotalEnergies und ENEL die Aufstellung an. Daneben gehörten Bayer, Iberdrola, Allianz und Stellantis zu den vom Fondsmanagement präferierten Werten. Währungsseitig bestanden aus taktischen Überlegungen Devisentermingeschäfte im japanischen Yen sowie dem US-Dollar.

Positive Effekte auf die Wertentwicklung resultierten u.a. aus den Engagements in LVMH und Stellantis sowie der Zurückhaltung bei BBVA. Nachteile ergaben sich hingegen aus der Entwicklung bei Iberdrola, ENEL, Allianz und Bayer sowie der geringen Positionierung in Adyen, Infineon und EssilorLuxottica.

Der Teilfonds IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 13,9 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 510,8 Mio. Euro.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Index: 31.10.2020 = 100



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

Jahresbericht 01.11.2020 bis 31.10.2021

IFM-Invest: Renten Europa

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds IFM-Invest: Renten Europa ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Ausstellern aus ganz Europa zu investieren. Neben Investitionen in verzinsliche Wertpapiere von Ausstellern aus dem Euroraum sowie aus weiteren westeuropäischen Märkten können auch Investitionen an den osteuropäischen Märkten getätigt werden. Die Anlagen erfolgen überwiegend in Staats- und Unternehmensanleihen. Der Teilfonds erwirbt verzinsliche Wertpapiere in Lokalwährung oder in Hartwährung (vornehmlich Euro). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds 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.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

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

Position in Staatsanleihen leicht erhöht

Der Berichtszeitraum war geprägt von der Hoffnung auf ein Überwinden der COVID-19-Pandemie. Die Entwicklung und Verbreitung von Impfstoffen führten zu gestaffelten Rücknahmen von Corona-Restriktionen. Die damit einhergehende Öffnung der Wirtschaft mündete in einer massiven globalen Wachstumsbeschleunigung, besonders im ersten Halbjahr 2021. Die Geldpolitik verharrte dennoch auf dem krisenhaften Expansionsniveau. Zusammen mit mehreren technischen Effekten führte dies zu stark steigenden Inflationsraten und -erwartungen. In der Konsequenz resultierte daraus ein deutlicher Anstieg der Nominalzinsen.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode die Portfoliostruktur nur moderat angepasst.

Wichtige Kennzahlen

IFM-Invest: Renten Europa

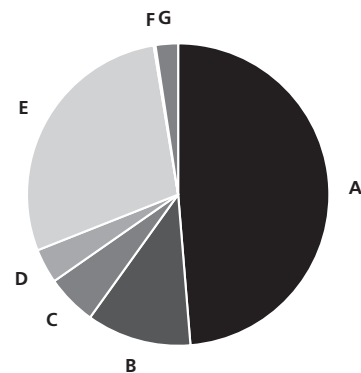
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-3,0%	-2,0%	-2,5%
Gesamtkostenquote	0,63%		

ISIN LU0230856071

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

Fondsstruktur

IFM-Invest: Renten Europa



A	Deutschland	48,7%
B	Frankreich	11,2%
C	Belgien	5,4%
D	Niederlande	3,7%
E	Sonstige Länder	28,4%
F	Immobilienfonds	0,2%
G	Barreserve, Sonstiges	2,4%

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

IFM-Invest: Renten Europa

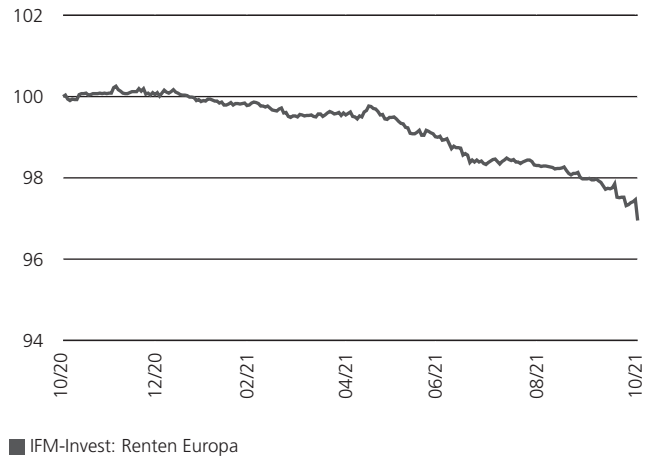
Das Engagement in Euroland-Staatsanleihen wurde per saldo leicht angehoben und umfasste zuletzt 33,0 Prozent des Fondsvermögens. Der Bestand in Titeln halbstaatlicher Emittenten (beispielsweise Anleihen der KfW, EU, EIB und Länderschatzanweisungen) wurde dagegen etwas zurückgenommen, bildete aber weiterhin die mit Abstand größte Position. Daneben stellten besicherte Papiere (Pfandbriefe) ebenfalls einen wesentlichen Anteil im Portfolio dar (10,8 Prozent), wobei das Engagement auf Jahressicht abermals reduziert wurde.

Die Investitionsquote wurde je nach Marktgegebenheiten flexibel gesteuert. Der Teilfonds war zuletzt nahezu vollständig in Wertpapieren investiert. Die Positionierung hinsichtlich Zinsänderungsrisiken steuerte das Fondsmanagement über den Einsatz von Zins-Derivaten. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) wurde in der zweiten Berichtshälfte deutlich erhöht und lag Ende Oktober bei über vier Jahren.

Der von steigender Inflation ausgelöste Renditeanstieg an den Standardmärkten wirkte sich insgesamt belastend auf das Sondervermögen aus. Der Teilfonds IFM-Invest: Renten Europa verzeichnete in der Berichtsperiode eine Wertentwicklung von minus 3,0 Prozent. Das Fondsvolumen lag zum Stichtag bei 551,2 Mio. Euro.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum IFM-Invest: Renten Europa

Index: 31.10.2020 = 100



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

IFM-Invest: Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								424.711.656,74	91,04
Aktien								409.747.995,15	87,82
EUR								244.992.473,29	52,48
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		14.000	0	0	EUR 281,950	3.947.300,00	0,85
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam ¹⁾	STK		1.500	0	0	EUR 2.569,500	3.854.250,00	0,83
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		100.000	0	0	EUR 27,970	2.797.000,00	0,60
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		30.250	0	0	EUR 143,180	4.331.195,00	0,93
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		30.000	0	0	EUR 111,000	3.330.000,00	0,71
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK		30.000	0	0	EUR 99,340	2.980.200,00	0,64
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		25.000	0	0	EUR 200,200	5.005.000,00	1,07
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. ¹⁾	STK		28.700	0	0	EUR 57,420	1.647.954,00	0,35
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		40.000	0	0	EUR 52,910	2.116.400,00	0,45
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK		45.000	0	0	EUR 29,225	1.315.125,00	0,28
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		20.000	0	8.000	EUR 690,800	13.816.000,00	2,97
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		50.000	0	0	EUR 18,800	940.000,00	0,20
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		110.000	0	0	EUR 24,730	2.720.300,00	0,58
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. ¹⁾	STK		437.369	0	0	EUR 5,964	2.608.468,72	0,56
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		1.056.092	0	0	EUR 3,237	3.418.041,76	0,73
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		50.000	0	0	EUR 62,170	3.108.500,00	0,67
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		54.070	0	0	EUR 48,770	2.636.993,90	0,57
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		40.000	0	0	EUR 86,780	3.471.200,00	0,74
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		100.000	0	0	EUR 57,920	5.792.000,00	1,24
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		40.000	0	0	EUR 58,250	2.330.000,00	0,50
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		20.000	0	0	EUR 101,500	2.030.000,00	0,44
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		79.676	5.276	0	EUR 13,060	1.040.568,56	0,22
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		50.000	15.300	40.000	EUR 41,120	2.056.000,00	0,44
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		55.000	0	0	EUR 85,210	4.686.550,00	1,00
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		39.882	0	0	EUR 55,900	2.229.403,80	0,48
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK		42.000	42.000	0	EUR 49,910	2.096.220,00	0,45
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		12.600	0	0	EUR 142,850	1.799.910,00	0,39
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		70.000	0	0	EUR 53,130	3.719.100,00	0,80
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		300.000	0	0	EUR 15,930	4.779.000,00	1,02
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		150.500	0	0	EUR 11,056	1.663.928,00	0,36
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		550.000	0	0	EUR 7,191	3.955.050,00	0,85
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		110.200	0	0	EUR 12,368	1.362.953,60	0,29
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		22.000	0	0	EUR 177,600	3.907.200,00	0,84
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port. ¹⁾	STK		36.259	655	0	EUR 26,790	971.378,61	0,21
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		14.050	0	0	EUR 57,660	810.123,00	0,17
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		26.950	0	0	EUR 39,200	1.056.440,00	0,23
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		30.000	0	0	EUR 95,240	2.857.200,00	0,61
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		11.650	0	0	EUR 76,340	889.361,00	0,19
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		2.502	0	0	EUR 1.352,500	3.383.955,00	0,73
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		5.670	0	0	EUR 43,556	246.965,27	0,05
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		489.103	18.650	1	EUR 10,200	4.988.850,60	1,07
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		71.300	0	0	EUR 30,830	2.198.179,00	0,47
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		80.000	0	20.000	EUR 39,840	3.187.200,00	0,68
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		300.000	0	0	EUR 13,112	3.933.600,00	0,84
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		1.500.000	0	0	EUR 2,438	3.657.000,00	0,78
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		16.400	0	0	EUR 80,700	1.323.480,00	0,28
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		4.950	0	0	EUR 646,400	3.199.680,00	0,69
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		22.100	0	0	EUR 57,820	1.277.822,00	0,27
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK		83.135	1.514	1	EUR 40,370	3.356.159,95	0,72
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		18.000	0	0	EUR 389,400	7.009.200,00	1,50
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		17.000	0	8.000	EUR 668,100	11.357.700,00	2,43
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		25.000	0	0	EUR 204,000	5.100.000,00	1,09
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		9.000	0	0	EUR 254,850	2.293.650,00	0,49
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK		2.920	0	0	EUR 10,566	30.852,72	0,01
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		100.000	0	0	EUR 9,397	939.700,00	0,20
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK		13.880	0	0	EUR 197,650	2.743.382,00	0,59
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK		12.000	2.000	0	EUR 89,760	1.077.120,00	0,23
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK		40.000	0	0	EUR 75,020	3.000.800,00	0,64
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		63.200	0	0	EUR 26,430	1.670.376,00	0,36
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		240.000	0	0	EUR 20,305	4.873.200,00	1,04
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK		30.000	0	0	EUR 116,900	3.507.000,00	0,75

IFM-Invest: Aktien Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FI0009003305	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A		STK	29.200	0	0	EUR 45,740	1.335.608,00	0,29
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	80.000	0	0	EUR 85,920	6.873.600,00	1,47
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	80.000	0	0	EUR 123,480	9.878.400,00	2,12
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	30.000	0	0	EUR 146,020	4.380.600,00	0,94
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	45.000	0	15.000	EUR 136,860	6.158.700,00	1,32
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.		STK	156.000	0	0	EUR 4,902	764.712,00	0,16
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	50.200	0	0	EUR 29,005	1.456.051,00	0,31
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.		STK	230.901	22.569	1	EUR 3,745	864.608,79	0,19
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	6.900	0	0	EUR 80,000	552.000,00	0,12
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	200.000	0	4.722	EUR 43,655	8.731.000,00	1,87
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom. ¹⁾		STK	126.987	0	0	EUR 11,472	1.456.794,86	0,31
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	106.500	106.500	0	EUR 45,710	4.868.115,00	1,04
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam		STK	40.000	40.000	0	EUR 25,050	1.002.000,00	0,21
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	40.635	0	0	EUR 91,490	3.717.696,15	0,80
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien		STK	4.000	4.000	0	EUR 50,400	201.600,00	0,04
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur		STK	40.000	0	0	EUR 11,020	440.800,00	0,09
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien		STK	20.000	0	10.000	EUR 193,900	3.878.000,00	0,83
CHF								49.960.259,34	10,71
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien ¹⁾		STK	100.000	0	100.000	CHF 29,920	2.814.874,05	0,60
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien		STK	34.150	0	0	CHF 113,400	3.643.352,07	0,78
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien ¹⁾		STK	153.468	0	0	CHF 9,626	1.389.828,04	0,30
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	24.330	0	30.000	CHF 46,240	1.058.418,23	0,23
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	190.000	0	13.550	CHF 119,160	21.300.091,73	4,58
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	130.000	0	0	CHF 75,510	9.235.176,52	1,98
CH0002497458	SGS S.A. Namens-Aktien		STK	500	0	0	CHF 2.713,000	1.276.195,40	0,27
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	21.200	0	0	CHF 87,680	1.748.774,37	0,37
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien ¹⁾		STK	239.300	0	0	CHF 16,635	3.745.095,37	0,80
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	9.850	0	0	CHF 404,500	3.748.453,56	0,80
DKK								16.801.666,89	3,61
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	7.000	0	0	DKK 1.066,000	1.003.091,81	0,21
DK0000534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	150.000	0	0	DKK 686,800	13.848.635,57	2,98
DK0060094928	Orsted A/S Indehaver Aktier		STK	16.000	0	0	DKK 906,600	1.949.939,51	0,42
GBP								82.614.002,12	17,72
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	82.650	0	0	GBP 90,560	8.844.282,95	1,90
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	265.500	0	0	GBP 3,951	1.239.523,92	0,27
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	200.000	0	0	GBP 5,508	1.301.689,15	0,28
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	1.108.000	0	0	GBP 2,016	2.638.796,62	0,57
GB00B0HP3Z91	BHP Group PLC Reg.Shares		STK	110.000	0	0	GBP 19,456	2.528.888,02	0,54
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	1.300.000	0	0	GBP 3,538	5.434.812,15	1,16
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	121.750	0	0	GBP 25,645	3.689.393,94	0,79
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	100.000	0	0	GBP 15,420	1.822.081,21	0,39
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	150.000	0	0	GBP 36,030	6.386.146,51	1,37
GB00B19NVL48	Experian PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	80.000	0	0	GBP 33,200	3.138.422,64	0,67
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares		STK	150.000	0	0	GBP 15,004	2.659.387,79	0,57
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	800.000	0	0	GBP 3,606	3.408.780,73	0,73
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	1.400.000	0	0	GBP 4,401	7.279.698,92	1,56
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	62.600	0	0	GBP 15,500	1.146.540,47	0,25
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	6.500.000	0	0	GBP 0,501	3.849.530,60	0,83
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	213.500	0	0	GBP 9,391	2.369.152,83	0,51
GB00B7T77214	NatWest Group PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	231.500	0	0	GBP 2,212	605.089,30	0,13
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	200.000	0	0	GBP 14,815	3.501.184,59	0,75
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares ¹⁾		STK	90.000	0	0	GBP 59,000	6.274.482,00	1,34
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B ¹⁾		STK	230.000	0	0	GBP 17,082	4.642.478,60	0,99
GB0007908733	SSE PLC Shares ¹⁾		STK	70.600	0	0	GBP 16,575	1.382.743,40	0,30
GB0004082847	Standard Chartered PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	214.314	0	0	GBP 4,935	1.249.743,99	0,27
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	421.578	421.579	1	GBP 2,698	1.344.012,29	0,29
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	83.800	0	0	GBP 38,625	3.824.686,72	0,82
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	1.600.000	0	0	GBP 1,086	2.052.452,78	0,44
NOK								1.328.689,88	0,28
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	63.800	63.800	0	NOK 203,200	1.328.689,88	0,28
SEK								13.931.039,00	2,99
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	65.000	0	0	SEK 250,600	1.638.172,05	0,35
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	40.000	0	0	SEK 545,600	2.194.822,70	0,47
SE0000190126	Industrivården AB Namn-Aktier A (fria)		STK	1.535	1.535	0	SEK 283,600	43.791,38	0,01
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	198.600	0	0	SEK 105,060	2.098.368,36	0,45
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	100.000	0	0	SEK 216,900	2.181.346,42	0,47
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) ¹⁾		STK	99.300	0	0	SEK 133,900	1.337.195,53	0,29
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	99.800	0	0	SEK 97,660	980.194,70	0,21
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A		STK	59.200	0	0	SEK 186,120	1.108.102,26	0,24
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	250.000	0	0	SEK 93,430	2.349.045,60	0,50
USD								119.864,63	0,03
US46817M1071	Jackson Financial Inc. Reg.Shares Cl.A ¹⁾		STK	5.000	5.000	0	USD 27,980	119.864,63	0,03

IFM-Invest: Aktien Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Beteiligungswertpapiere								14.963.661,59	3,22
CHF								14.963.661,59	3,22
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	45.000	0	0	CHF 353,450	14.963.661,59	3,22
Wertpapier-Investmentanteile								5.874.960,00	1,26
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								5.874.960,00	1,26
EUR								5.874.960,00	1,26
DE000ETFL565	Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	390.000	390.000	0	EUR 15,064	5.874.960,00	1,26
Summe Wertpapiervermögen								EUR 430.586.616,74	92,30
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								42.088,11	0,01
Optionsscheine auf Aktien								42.088,11	0,01
	Cie Fin. Richemont AG WTS (Foreign) 20/22.11.23	A	STK	68.300	68.300	0	CHF 0,655	42.088,11	0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR 42.088,11	0,01
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-4.483.176,35	-0,97
	DAX-Index Future (FDAX) Dez. 21	XEUR	EUR	Anzahl -80				287.000,00	0,06
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 21	XEUR	EUR	Anzahl -4.200				-1.797.985,00	-0,39
	FTSE 100 Index Future (FFI) Dez. 21	IFEU	GBP	Anzahl -1.450				-3.360.835,89	-0,72
	Swiss Market Index Future (S30) Dez. 21	XEUR	CHF	Anzahl -780				388.644,54	0,08
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR -4.483.176,35	-0,97
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-2.758.728,64	-0,60
Offene Positionen									
	CHF/EUR 95.000.000,00		OTC					-1.801.344,47	-0,39
	GBP/EUR 93.500.000,00		OTC					-957.384,17	-0,21
Summe der Devisen-Derivate								EUR -2.758.728,64	-0,60
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	17.116.464,53			% 100,000	17.116.464,53	3,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	42.061.044,89			% 100,000	5.654.126,21	1,21
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	425.910,96			% 100,000	43.651,39	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	409.040,90			% 100,000	41.136,92	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	8.213.167,20			% 100,000	7.726.948,94	1,66
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	8.302.033,05			% 100,000	9.809.973,06	2,10
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	130.270,51			% 100,000	111.614,20	0,02
Summe der Bankguthaben²⁾								EUR 40.503.915,25	8,69
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 40.503.915,25	8,69
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	393.557,15				393.557,15	0,08
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	3.178,52				3.178,52	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	2.710.000,00				2.710.000,00	0,58
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 3.106.735,67	0,66
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.353,86				-29.353,86	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-365.426,89				-365.426,89	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-1.048,89				-1.048,89	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-10.878,76				-10.878,76	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -406.708,40	-0,09
Fondsvermögen								EUR 466.590.742,38	100,00
Umlaufende Anteile									
Anteilwert								STK 12.742.192,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR 36,62	92,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-1,56

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

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

²⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

IFM-Invest: Aktien Europa

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Europe AG	-1.801.344,47
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan AG	-957.384,17
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	-1.122.340,46
Aktienindex-Terminkontrakte	ICE Futures Europe	-3.360.835,89
Optionsscheine auf Aktien	Compagnie Financière Richemont AG	42.088,11

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:

Citigroup Global Markets Europe AG	1.490.000,00
J.P. Morgan AG	1.220.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
ABB Ltd. Namens-Aktien	STK 35.181		990.300,84	
Adyen N.V. Aandelen op naam	STK 1.380		3.545.910,00	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK 1.707		98.015,94	
Aviva PLC Reg.Shares	STK 46.027		214.883,50	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK 437.369		2.608.468,72	
Barclays PLC Reg.Shares	STK 199.971		476.248,01	
Continental AG Inhaber-Aktien	STK 8.000		812.000,00	
Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK 7.574		98.916,44	
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK 12.468		112.911,98	
Experian PLC Reg.Shares	STK 10.750		421.725,54	
Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK 3.433		91.970,07	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK 225		304.312,50	
HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK 238.710		1.241.240,67	
Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK 8.128		148.867,11	
Jackson Financial Inc. Reg.Shares Cl.A	STK 138		3.308,26	
Kering S.A. Actions Port.	STK 4.950		3.199.680,00	
NatWest Group PLC Reg.Shares	STK 64.907		169.652,40	
Prudential PLC Reg.Shares	STK 30.562		535.016,02	
Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK 8.689		605.766,38	
Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B	STK 31.828		642.438,30	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)	STK 19.065		256.733,46	
SSE PLC Shares	STK 11.515		225.528,20	
Standard Chartered PLC Reg.Shares	STK 31.155		181.676,30	
UBS Group AG Namens-Aktien	STK 189.473		2.965.292,34	
UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK 13.785		158.141,52	
Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK 321.859		412.875,25	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			20.521.879,75	20.521.879,75

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale	20.521.879,75 EUR
--------------------------------	-------------------

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	13.061.233,40 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere	12.478.349,51 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.10.2021
Alle anderen Vermögenswerte per: 29.10.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.10.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84629 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43900 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,75710 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	9,94340 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,06293 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16715 = 1 Euro (EUR)

IFM-Invest: Aktien Europa

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel

Terminbörsen

IFEU London - ICE Futures Europe
XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.10.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF/EUR	95,0 Mio.	EUR	89.397.619,69
	GBP/EUR	93,5 Mio.	EUR	110.378.354,14
			EUR	199.775.973,83
Finanztermingeschäfte - verkaufte Terminkontrakte auf Indices			EUR	419.520.390,91

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	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	20.521.879,75	4,40

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	20.521.879,75	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	20.521.879,75

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. Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	25.539.582,91

IFM-Invest: Aktien Europa

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	43.910,79	100,00
Kostenanteil des Fonds	13.152,35	29,95
Ertragsanteil der KVG	13.152,35	29,95

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

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttogleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

4,77% (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
ING Groep N.V.	10.709.334,70
Deutsche Börse AG	9.127.359,60
SAP SE	2.612.796,68
Volkswagen AG	1.321.077,12
The Bank of Nova Scotia	715.819,00
The Korea Development Bank	500.446,25
Bank of America Corp.	452.339,23
Agence Française de Développement	100.410,33

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
Clearstream Banking Frankfurt	13.061.233,40 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	12.478.349,51 EUR

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	0	1.500
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK	0	48.200
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A	STK	0	70.000
EUR				
FR000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	1.154
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	165.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	20.000
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	0	381.500
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	1.508	64.328
FR000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK	0	11.600
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK	0	30.000
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien	STK	0	2.120

IFM-Invest: Aktien Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GBP				
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	15.300
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	0	80.000
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK	0	83.600
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0613900955	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	1.056.092	1.056.092
ES06189009G9	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	35.604	35.604
ES06189009H7	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	35.960	35.960
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	470.454	470.454
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	477.174	477.174
ES06784309D9	Telefónica S.A. Anrechte	STK	208.333	208.333
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
FR0000130650	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK	0	8.400
ES0144583236	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.01/21	STK	6.721	6.721
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam	STK	0	106.500
GBP				
GB0008847096	Tesco PLC Reg.Shares	STK	0	534.000
NOK				
NO0010031479	DnB ASA Navne-Aksjer A	STK	0	63.800
Andere Wertpapiere				
CHF				
CH1111011453	Credit Suisse Group AG Anrechte	STK	153.468	153.468
EUR				
IT0005436909	Snam S.p.A. Anrechte	STK	156.000	156.000
ES06784309E7	Telefónica S.A. Anrechte	STK	219.907	219.907

IFM-Invest: Aktien Europa

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	98.264.164,07	402.275.732,29
Mittelrückflüsse	-50.683.469,85	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		47.580.694,22
Ertragsausschüttung		-231.365,64
Ertragsausgleich		3.512.337,29
Ordentlicher Ertragsüberschuss		8.331.548,73
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-80.569.037,03
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		85.690.832,52
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		466.590.742,38

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	11.411.180,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.732.280,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	1.401.268,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	12.742.192,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2018	434.323.010,52	49,53	8.768.199,000
2019	409.749.176,93	38,64	10.604.495,000
2020	402.275.732,29	35,25	11.411.180,000
2021	466.590.742,38	36,62	12.742.192,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

IFM-Invest: Aktien Europa

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	13.226.970,75
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-114.485,73
davon aus negativen Einlagezinsen	-116.430,46
davon aus positiven Einlagezinsen	1.944,73
Erträge aus Investmentanteilen	89.700,00
Erträge aus Wertpapierleihe	43.910,79
Sonstige Erträge ^{***)}	7.991,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	294.618,61
Erträge insgesamt	13.548.705,50
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.431.321,62
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	357.562,40
Taxe d'Abonnement	44.679,13
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.089,74
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	13.152,35
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	201.590,61
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	158.423,69
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	164.760,92
Aufwendungen insgesamt	5.217.156,77
Ordentlicher Ertragsüberschuss	8.331.548,73
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)} ^{*****)}	-76.926.842,05
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.642.194,98
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-80.569.037,03
Aufwandsüberschuss	-72.237.488,30
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	85.690.832,52
Ergebnis des Geschäftsjahres	13.453.344,22

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,13%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 645.669,50 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 9.414,72 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
 Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften
 Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin- und Optionsgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

*****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus den Class-Action-Verfahren gegen Ageas SA/NV (ehemals Fortis) und BP plc.

IFM-Invest: Aktien Europa

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% Euro STOXX 50® Net Return in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	7,66%
maximale Auslastung:	44,72%
durchschnittliche Auslastung:	20,64%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,4	1,6

IFM-Invest: Aktien USA

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									437.056.290,81	92,03
Aktien									437.056.290,81	92,03
CAD									719.848,33	0,15
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares		STK	42.000	73.000	31.000	CAD	24,680	719.848,33	0,15
USD									436.336.442,48	91,88
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	39.000	6.200	16.100	USD	127,710	4.267.394,94	0,90
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	46.800	24.600	4.400	USD	109,670	4.397.511,89	0,93
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	11.000	2.200	1.600	USD	356,320	3.358.197,32	0,71
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	7.600	1.500	3.000	USD	639,280	4.162.728,01	0,88
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares		STK	27.800	11.600	21.200	USD	121,160	2.885.874,14	0,61
US0152711091	Alexandria Real Est. Equ. Inc. Reg.Shares		STK	400	2.500	8.400	USD	205,920	70.571,91	0,01
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	9.900	2.200	1.000	USD	2.916,980	24.742.408,43	5,21
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	7.300	1.250	1.150	USD	3.446,570	21.556.750,20	4,54
US03064D1081	Americold Realty Trust Reg.Shares		STK	500	0	0	USD	29,880	12.800,41	0,00
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	10.000	3.800	3.900	USD	207,170	1.775.007,50	0,37
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A		STK	8.700	1.900	1.400	USD	321,080	2.393.347,90	0,50
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	260.500	34.300	32.400	USD	152,570	34.052.593,93	7,16
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	15.100	1.500	1.900	USD	136,020	1.759.758,39	0,37
US0404131064	Arista Networks Inc. Reg.Shares		STK	4.300	4.300	0	USD	407,040	1.499.611,88	0,32
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	5.500	2.600	1.900	USD	317,100	1.494.280,94	0,31
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares ¹⁾		STK	152.000	80.600	117.300	USD	47,780	6.222.473,55	1,31
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	27.000	2.400	4.700	USD	289,720	6.702.171,96	1,41
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	1.950	2.950	3.650	USD	264,870	442.527,95	0,09
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares		STK	3.800	300	1.600	USD	935,480	3.045.730,20	0,64
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	640	370	370	USD	2.429,770	1.332.350,43	0,28
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	23.100	28.000	4.900	USD	43,240	855.797,46	0,18
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	6.300	1.600	2.700	USD	529,570	2.858.493,77	0,60
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares		STK	7.500	1.100	2.400	USD	204,090	1.311.463,82	0,28
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares		STK	10.500	12.900	2.400	USD	130,730	1.176.082,77	0,25
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	14.100	15.100	1.000	USD	105,000	1.268.474,49	0,27
US1508701034	Celanese Corp. (Del.) Reg.Shares		STK	12.000	17.600	5.600	USD	165,470	1.701.272,33	0,36
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.200	500	1.800	USD	706,270	1.331.271,90	0,28
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	41.000	39.700	62.700	USD	56,240	1.975.615,82	0,42
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	93.000	81.900	6.300	USD	70,880	5.647.808,76	1,19
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	69.000	5.600	8.600	USD	51,900	3.068.243,16	0,65
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares		STK	9.300	1.200	2.800	USD	490,530	3.908.605,58	0,82
US22822V1017	Crown Castle Internat. Corp. Reg.Shares new		STK	14.400	1.900	1.100	USD	181,900	2.244.235,96	0,47
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	21.000	22.800	18.500	USD	88,620	1.594.499,42	0,34
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares		STK	13.800	6.600	1.300	USD	304,570	3.601.136,10	0,76
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares		STK	8.000	1.900	3.600	USD	349,700	2.396.949,84	0,50
US2547091080	Discover Financial Services Reg.Shares		STK	14.500	24.600	22.100	USD	114,850	1.426.830,31	0,30
KYG290181018	dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	32.800	73.100	40.300	USD	49,950	1.403.727,03	0,30
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares		STK	11.800	1.500	1.000	USD	220,920	2.233.522,68	0,47
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares		STK	14.300	3.000	6.400	USD	164,960	2.021.100,97	0,43
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares		STK	4.000	900	5.500	USD	221,000	757.400,51	0,16
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	14.100	6.300	5.300	USD	253,350	3.060.647,73	0,64
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares		STK	2.500	2.600	2.300	USD	847,300	1.814.890,97	0,38
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	46.000	10.500	6.800	USD	316,920	12.490.528,21	2,63
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Reg.Shares		STK	13.000	2.600	4.300	USD	216,280	2.408.979,14	0,51
US3580391056	Freshpet Inc. Reg.Shares		STK	7.000	9.000	2.000	USD	157,590	945.148,44	0,20
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	4.300	5.700	1.400	USD	250,670	923.515,40	0,19
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares		STK	2.800	3.440	640	USD	653,020	1.566.598,98	0,33
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares		STK	9.000	1.300	800	USD	226,540	1.746.870,58	0,37
US4523271090	Illumina Inc. Reg.Shares		STK	2.400	2.100	2.000	USD	413,550	850.379,13	0,18
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	6.400	800	1.000	USD	615,410	3.374.565,39	0,71
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares		STK	6.900	8.200	1.300	USD	355,610	2.102.308,19	0,44
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	47.000	8.100	3.900	USD	162,850	6.557.811,76	1,38
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	35.000	39.500	4.500	USD	73,430	2.201.987,75	0,46
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	66.600	12.300	18.900	USD	170,360	9.721.094,97	2,05
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares		STK	1.800	700	2.300	USD	565,950	872.818,40	0,18
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares		STK	9.100	800	800	USD	317,960	2.479.060,96	0,52
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares		STK	17.500	3.400	2.000	USD	167,450	2.510.709,85	0,53
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc. Reg.Shares		STK	8.100	3.800	1.600	USD	393,630	2.731.785,12	0,58
US5738741041	Marvell Technology Inc. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	USD	68,480	1.760.185,07	0,37
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	20.900	7.100	2.900	USD	333,030	5.963.523,97	1,26
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	23.600	4.600	5.400	USD	121,270	2.452.102,99	0,52
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	33.500	41.000	43.200	USD	86,550	2.484.192,26	0,52
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares ¹⁾		STK	19.200	20.800	1.600	USD	74,430	1.224.397,89	0,26
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	23.000	24.800	20.500	USD	69,580	1.371.151,95	0,29
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	119.400	13.600	11.700	USD	324,350	33.181.159,23	6,98
US60770K1079	Moderna Inc. Reg.Shares		STK	5.300	8.500	3.200	USD	347,920	1.579.896,33	0,33
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	22.000	5.000	7.900	USD	60,950	1.148.866,90	0,24
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	46.000	18.400	5.000	USD	102,500	4.039.754,96	0,85
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	9.700	900	4.300	USD	248,130	2.062.169,39	0,43
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A		STK	3.400	300	2.100	USD	655,330	1.909.027,97	0,40

IFM-Invest: Aktien USA

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	8.200	1.900	2.100	USD 674,050	4.735.646,66	1,00
US65341B1061	NextEra Energy Part.L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int.		STK	80.000	80.000	0	USD 86,410	5.922.803,41	1,25
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	30.100	3.470	2.470	USD 164,460	4.241.310,89	0,89
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	42.200	34.300	3.300	USD 249,410	9.017.780,06	1,90
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	20.300	1.800	11.500	USD 96,230	1.673.708,61	0,35
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Reg.Shares		STK	19.200	3.700	1.600	USD 79,920	1.314.710,19	0,28
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares		STK	8.100	1.300	1.600	USD 138,800	963.269,50	0,20
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares		STK	2.000	2.700	700	USD 498,390	854.029,05	0,18
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	5.600	7.200	1.600	USD 301,680	1.447.464,34	0,30
US70438V1061	Paylocity Holding Corp. Reg.Shares		STK	2.400	1.700	3.600	USD 301,580	620.136,23	0,13
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares		STK	20.600	3.400	9.900	USD 236,830	4.180.009,42	0,88
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	33.500	5.000	2.800	USD 161,620	4.638.881,03	0,98
US72919P2020	Plug Power Inc. Reg.Shares		STK	16.000	16.000	0	USD 37,110	508.726,38	0,11
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares		STK	25.800	2.300	4.200	USD 95,690	2.115.239,69	0,45
US74340W1036	ProLogis Inc. Reg.Shares		STK	35.900	3.300	11.000	USD 146,670	4.511.376,43	0,95
US74460D1090	Public Storage Reg.Shares		STK	2.400	2.000	2.100	USD 331,620	681.907,21	0,14
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	18.400	4.500	9.900	USD 133,690	2.107.609,13	0,44
US74762E1029	Quanta Services Inc. Reg.Shares		STK	18.000	5.100	6.100	USD 121,510	1.873.949,36	0,39
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	11.000	11.400	400	USD 129,930	1.224.546,97	0,26
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares		STK	1.700	2.800	2.700	USD 486,560	708.693,83	0,15
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares		STK	7.200	6.400	5.200	USD 112,970	696.897,57	0,15
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg.Shares		STK	22.850	35.800	12.950	USD 84,250	1.649.413,10	0,35
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares		STK	6.200	3.100	6.000	USD 469,510	2.494.077,03	0,53
US79466L3024	salesforce.com Inc. Reg.Shares		STK	16.700	4.000	2.600	USD 298,380	4.269.327,85	0,90
US8168511090	Sempra Reg.Shares		STK	15.800	800	1.400	USD 129,720	1.756.051,92	0,37
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	3.100	800	1.300	USD 687,700	1.826.560,42	0,38
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)		STK	400	40	290	USD 1.457,000	499.335,99	0,11
US78440X8048	SL Green Realty Corp. Reg.Shares New		STK	400	18.400	18.000	USD 70,320	24.099,73	0,01
US8334451098	Snowflake Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	500	100	1.900	USD 348,000	149.081,09	0,03
US8447411088	Southwest Airlines Co. Reg.Shares ¹⁾		STK	47.000	36.400	19.200	USD 47,240	1.902.309,04	0,40
US8552441094	Starbucks Corp. Reg.Shares		STK	20.400	2.950	1.650	USD 113,200	1.978.563,17	0,42
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	6.400	1.700	1.100	USD 268,440	1.471.975,32	0,31
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares ¹⁾		STK	12.300	5.100	1.000	USD 258,220	2.721.249,20	0,57
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	12.400	13.610	3.710	USD 1.077,040	11.442.656,04	2,41
US88162G1031	Tetra Tech Inc. Reg.Shares		STK	16.000	16.000	0	USD 173,730	2.381.596,20	0,50
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	17.200	2.600	3.100	USD 187,870	2.768.593,58	0,58
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	7.200	4.100	500	USD 325,500	2.007.968,13	0,42
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	3.700	300	400	USD 414,820	1.315.027,20	0,28
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	23.400	4.090	1.890	USD 371,570	7.449.546,33	1,57
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	37.600	3.400	9.100	USD 142,680	4.596.468,32	0,97
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	22.000	2.500	9.600	USD 169,680	3.198.354,97	0,67
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	13.400	1.900	1.500	USD 620,070	7.118.997,56	1,50
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	19.200	35.700	16.500	USD 65,200	1.072.561,37	0,23
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	8.300	4.600	14.200	USD 116,040	825.199,85	0,17
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	11.800	6.700	4.400	USD 181,750	1.837.510,17	0,39
US89531P1057	Trex Co. Inc. Reg.Shares		STK	9.800	14.900	5.100	USD 105,220	883.481,99	0,19
US90184L1026	Twitter Inc. Reg.Shares		STK	13.100	14.200	23.300	USD 54,290	609.346,70	0,13
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	20.700	2.770	3.270	USD 242,300	4.297.313,97	0,90
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	4.400	1.300	3.000	USD 367,180	1.384.219,68	0,29
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	27.500	6.300	3.600	USD 455,440	10.730.925,76	2,26
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	61.000	1.900	10.400	USD 52,800	2.759.542,48	0,58
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	24.300	4.400	9.200	USD 209,840	4.368.857,47	0,92
US9581021055	Western Digital Corp. Reg.Shares		STK	25.000	37.600	12.600	USD 57,280	1.226.920,28	0,26
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	15.300	9.800	1.000	USD 212,670	2.787.860,17	0,59
Wertpapier-Investmentanteile								26.071.480,00	5,49
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								26.071.480,00	5,49
EUR								26.071.480,00	5,49
DE0007019440	Deka-Flex defensiv Inhaber-Anteile		ANT	538.000	0	62.000	EUR 48,460	26.071.480,00	5,49
Summe Wertpapiervermögen								EUR 463.127.770,81	97,52
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
	E-Mini S&P 400 Midcap Index Future (DM) Dez. 21		XCME	USD	Anzahl 40			2.816.529,18	0,60
	E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Dez. 21		XCME	USD	Anzahl 247			317.148,61	0,07
								2.499.380,57	0,53
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 2.816.529,18	0,60
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
								-785.754,14	-0,16
Offene Positionen									
	USD/EUR 277.657.645,00				OTC			-785.754,14	-0,16
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-2.159.133,23	-0,45

IFM-Invest: Aktien USA

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Offene Positionen									
	USD/EUR 221.000.000,00	OTC						-2.159.133,23	-0,45
	Summe der Devisen-Derivate						EUR	-2.944.887,37	-0,61
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	172.746,33			% 100,000	172.746,33	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	0,66			% 100,000	0,78	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	7.159.247,29			% 100,000	6.133.956,47	1,29
	Summe der Bankguthaben²⁾						EUR	6.306.703,58	1,32
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	6.306.703,58	1,32
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	192.102,48				192.102,48	0,04
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	3.959.200,00				3.392.194,66	0,71
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	806,98				806,98	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	3.060.000,00				3.060.000,00	0,64
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	6.645.104,12	1,39
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	-39.750,07			% 100,000	-27.604,79	-0,01
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten						EUR	-27.604,79	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.589,87				-29.589,87	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-368.798,49				-368.798,49	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-266,34				-266,34	0,00
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-580.000,00				-580.000,00	-0,12
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-10.979,13				-10.979,13	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-989.633,83	-0,21
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	474.933.981,70	100,00
	Anteilwert						STK	1.409.721,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	336,90	97,52
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,01

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

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

²⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	242.998,96
Devisenterminkontrakte	BofA Securities Europe S.A.	-1.750.463,58
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Europe AG	-393.827,24
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan AG	-1.043.595,51
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	2.816.529,18

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
BofA Securities Europe S.A.	2.370.000,00
Citigroup Global Markets Europe AG	330.000,00
J.P. Morgan AG	360.000,00
Euro-Guthaben von:	
BNP Paribas S.A.	580.000,00

IFM-Invest: Aktien USA

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Bank of America Corp. Reg.Shares	STK 11.962		489.692,29	
Microchip Technology Inc. Reg.Shares	STK 2.000		127.541,45	
Southwest Airlines Co. Reg.Shares	STK 7.500		303.559,95	
Target Corp. Reg.Shares	STK 11.000		2.433.637,49	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			3.354.431,18	3.354.431,18

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 3.354.431,18EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 823.457,13 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere 6.747.184,65 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.10.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.10.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.10.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP) 0,84629 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,16715 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar (CAD) 1,43997 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.10.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD/EUR	277,7 Mio.	EUR	237.664.885,78
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	221,0 Mio.	EUR	189.175.765,11
Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices			EUR	58.096.410,06

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	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	3.354.431,18	0,71

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	3.354.431,18	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	3.354.431,18

IFM-Invest: Aktien USA

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.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR
GBP
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unbefristet 7.570.641,78

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	12.265,44	100,00
Kostenanteil des Fonds	3.795,40	30,94
Ertragsanteil der KVG	3.795,40	30,94

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

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihebesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

0,72% (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
Bayerische Landesbank	2.106.174,00
National Australia Bank Ltd. [New York Branch]	1.147.399,75
NatWest Markets PLC	717.650,94
SAP SE	600.784,08
NRW.BANK	558.199,98
Agence Française de Développement	532.475,87
LfA Förderbank Bayern	509.567,66
Münchener Hypothekbank eG	407.926,79
UBS AG [London Branch]	283.141,51
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	261.700,18

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	
Clearstream Banking Frankfurt	4.769.571,38 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	2.801.070,40 EUR

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

IFM-Invest: Aktien USA

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK	0	9.200
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. Reg.Shares	STK	0	12.550
US00827B1061	Affirm HLDGS INC Reg.Shares Cl.A	STK	13.800	13.800
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC Reg.Shares	STK	0	87.500
US03044L1052	American Well Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	12.000	41.500
US04271T1007	Array Technologies Inc. Reg.Shares	STK	21.100	58.600
JE00BMVMZ478	Atotech Ltd Reg.Shares	STK	43.200	43.200
US08862E1091	Beyond Meat Inc. Reg.Shares	STK	1.300	5.600
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares	STK	8.400	16.800
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	0	46.600
US12047B1052	Bumble Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	13.300	13.300
US12468P1049	C3 AI Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	12.900	12.900
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK	11.000	26.800
US14448C1045	Carrier Global Corp. Reg.Shares	STK	3.500	45.400
US1488061029	Catalent Inc. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK	0	9.700
US15687V1098	Certara Inc. Reg.Shares	STK	12.000	12.000
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	12.100
US1591791009	ChannelAdvisor Corp. Reg.Shares	STK	24.000	46.500
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK	5.700	58.500
US16679L1098	Chewy Inc. Reg.Shares	STK	5.500	5.500
US1258961002	CMS Energy Corp. Reg.Shares	STK	4.000	53.100
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares	STK	2.800	41.700
NL0015436031	CureVac N.V. Namensaktien	STK	0	8.100
US2372661015	Darling Ingredients Inc. Reg.Shares	STK	17.000	17.000
KYG289231030	Diversey Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	151.700	151.700
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares	STK	3.200	3.200
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK	0	23.600
US29355A1079	Enphase Energy Inc. Reg.Shares	STK	7.800	7.800
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares	STK	9.400	32.500
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares	STK	5.850	9.700
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Reg.Shares	STK	0	14.200
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg.Shares	STK	7.000	82.400
US35909R1086	Frontier Group Holding Inc. Reg.Shares	STK	42.000	42.000
US30320C1036	FTC Solar Inc. Reg.Shares	STK	29.000	29.000
US3696041033	General Electric Co. Reg.Shares	STK	177.000	177.000
US3696043013	General Electric Co. Reg.Shares	STK	15.150	15.150
US42809H1077	Hess Corp. Reg.Shares	STK	2.300	26.000
US4383331067	Honest Co. Inc. Reg.Shares	STK	20.200	20.200
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK	600	11.900
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK	2.000	4.600
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	50.000	50.000
US5024311095	L3Harris Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	5.300
US5178341070	Las Vegas Sands Corp. Reg.Shares	STK	32.000	32.000
US5270641096	Leslie's Inc. Reg.Shares	STK	50.000	50.000
US53228F1012	Lifestance Health Group Inc. Reg.Shares	STK	30.000	30.000
US5370081045	Littelfuse Inc. Reg.Shares	STK	4.000	4.000
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	12.500
US55083R1041	Lyell Immunopharma Inc. Reg.Shares	STK	29.000	29.000
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK	600	12.100
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares	STK	12.500	12.500
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares	STK	0	11.500
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	13.000	13.000
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	78.400
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Reg.Shares	STK	400	9.700
US67421J1088	Oatly Group AB Namn-Akt.(Spon.ADS)	STK	37.800	37.800
US68339B1044	ON24 Inc. Reg.Shares	STK	14.500	14.500
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK	500	2.400
US68622V1061	Organon & Co. Reg.Shares	STK	63.000	63.000
GB008BMDNH979	Ortho Clinical Diagnost.Hldg. Reg.Shares	STK	30.000	30.000

IFM-Invest: Aktien USA

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares	STK	20.000	20.000
US70432V1026	Paycom Software Inc. Reg.Shares	STK	1.700	1.700
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK	1.500	22.900
US7185461040	Phillips 66 Reg.Shares	STK	0	14.400
US74276R1023	Privia Health Group Inc. Reg.Shares	STK	37.500	37.500
US7476012015	Qualtrics International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	20.000	20.000
US80810D1037	Schrodinger Inc. Reg.Shares	STK	0	13.700
US7846351044	SPX Corp. Reg.Shares	STK	23.000	23.000
US8522341036	Square Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	2.500	2.500
US8718291078	Sysco Corp. Reg.Shares	STK	37.500	37.500
US26414D1063	The Duckhorn Portfolio Inc. Reg.Shares	STK	100.000	100.000
US4165151048	The Hartford Finl SvcsGrp Inc. Reg.Shares	STK	3.000	18.100
US90089L1089	TuSimple Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	24.000	24.000
US9029733048	U.S. Bancorp Reg.Shares	STK	48.000	48.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Reg.Shares	STK	21.100	21.100
US90364P1057	UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	9.700	9.700
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	6.400
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK	0	22.600
US94770D1028	Weber Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	54.000	54.000
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK	68.200	68.200
US9297401088	Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg.Shares	STK	0	22.200
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	5.600	5.600
US98980L1017	Zoom Video Communications Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	950	2.400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US78440X1019	SL Green Realty Corp. Reg.Shares	STK	11	411
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU2339791803	Deka-Kuenstliche Intelligenz Act. au Port. CF Dis.	ANT	7.000	7.000

IFM-Invest: Aktien USA

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	49.579.754,69	394.799.990,28
Mittelrückflüsse	-104.222.478,21	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-54.642.723,52
Ertragsausschüttung		-202.102,42
Ertragsausgleich		4.436.407,85
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-1.671.231,11
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		64.453.296,65
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		67.760.343,97
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		474.933.981,70

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	1.594.430,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	154.979,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	339.688,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	1.409.721,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2018	434.587.448,40	209,32	2.076.153,000
2019	422.342.381,18	227,03	1.860.291,000
2020	394.799.990,28	247,61	1.594.430,000
2021	474.933.981,70	336,90	1.409.721,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

IFM-Invest: Aktien USA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	3.266.979,59
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	5.143,65
davon aus negativen Einlagezinsen	-38.083,58
davon aus positiven Einlagezinsen	43.227,23
Erträge aus Wertpapierleihe	12.265,44
Sonstige Erträge ^{***)}	120.876,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	-88.372,27
Erträge insgesamt	3.316.892,82
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.465.570,86
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	359.959,86
Taxe d' Abonnement	44.671,12
Zinsen aus Kreditaufnahmen	45.713,31
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	3.795,40
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	183.677,27
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	159.704,50
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-115.263,89
Aufwendungen insgesamt	4.988.123,93
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.671.231,11
Netto realisiertes Ergebnis ^{*) *****)}	68.916.596,12
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-4.463.299,47
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	64.453.296,65
Ertragsüberschuss	62.782.065,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	67.760.343,97
Ergebnis des Geschäftsjahres	130.542.409,51

Der Ertragsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,13%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 543.128,54 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 10.129,73 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Erträge aus REITs.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

*****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus den Class-Action-Verfahren gegen Amgen Inc., Citigroup, Inc., Micro Devices, Inc., Refco, Inc., Washington Mutual, Inc. und Wells Fargo & Company.

IFM-Invest: Aktien USA

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% S&P 500 Composite Total Return Index in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	24,92%
maximale Auslastung:	169,55%
durchschnittliche Auslastung:	82,42%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,7	1,5

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								475.117.739,80	93,00
Aktien								475.117.739,80	93,00
EUR								475.117.739,80	93,00
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	120.000	0	0	EUR 143,180	17.181.600,00	3,36
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam		STK	100.000	0	70.000	EUR 111,000	11.100.000,00	2,17
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	100.000	0	40.000	EUR 200,200	20.020.000,00	3,92
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	150.000	0	50.000	EUR 52,910	7.936.500,00	1,55
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	65.000	0	45.000	EUR 690,800	44.902.000,00	8,78
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur ¹⁾		STK	350.000	0	200.000	EUR 24,730	8.655.500,00	1,69
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	2.000.000	0	3.000.000	EUR 3,237	6.473.000,00	1,27
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	180.000	0	30.000	EUR 62,170	11.190.600,00	2,19
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	300.000	0	20.000	EUR 48,770	14.631.000,00	2,86
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien ¹⁾		STK	50.000	0	50.000	EUR 86,780	4.339.000,00	0,85
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	270.000	0	130.000	EUR 57,920	15.638.400,00	3,06
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares		STK	100.000	0	100.000	EUR 41,120	4.112.000,00	0,80
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	120.000	0	30.000	EUR 85,210	10.225.200,00	2,00
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	80.000	0	50.000	EUR 55,900	4.472.000,00	0,88
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	100.000	0	250.000	EUR 53,130	5.313.000,00	1,04
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	600.000	0	200.000	EUR 15,930	9.558.000,00	1,87
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	3.000.000	0	500.000	EUR 7,191	21.573.000,00	4,22
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	70.000	0	60.000	EUR 39,200	2.744.000,00	0,54
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	1.639.999	66.298	267.208	EUR 10,200	16.727.989,80	3,27
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	150.000	0	50.000	EUR 30,830	4.624.500,00	0,91
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	1.000.000	0	500.000	EUR 13,112	13.112.000,00	2,57
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	3.000.000	0	2.500.000	EUR 2,438	7.314.000,00	1,43
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder		STK	150.000	5.007	125.007	EUR 40,370	6.055.500,00	1,19
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	40.000	0	10.000	EUR 389,400	15.576.000,00	3,05
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	60.000	0	40.000	EUR 668,100	40.086.000,00	7,85
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	35.000	0	0	EUR 254,850	8.919.750,00	1,75
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	140.000	140.000	0	EUR 75,020	10.502.800,00	2,06
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	40.000	0	0	EUR 116,900	4.676.000,00	0,92
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	200.000	0	80.000	EUR 85,920	17.184.000,00	3,36
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	230.000	0	20.000	EUR 123,480	28.400.400,00	5,56
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	90.000	0	50.000	EUR 146,020	13.141.800,00	2,57
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	110.000	0	40.000	EUR 136,860	15.054.600,00	2,95
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	500.000	0	166.527	EUR 43,655	21.827.500,00	4,27
NL0015000Y2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam		STK	180.000	180.000	0	EUR 25,050	4.509.000,00	0,88
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	150.000	0	53.176	EUR 91,490	13.723.500,00	2,69
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur		STK	180.000	0	20.000	EUR 11,020	1.983.600,00	0,39
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien		STK	60.000	0	40.000	EUR 193,900	11.634.000,00	2,28
Summe Wertpapiervermögen								EUR 475.117.739,80	93,00
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX-Index Future (FDAX) Dez. 21	XEUR	EUR	Anzahl 115					-2.998.334,73	-0,58
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 21	XEUR	EUR	Anzahl -10.900					-398.187,50	-0,08
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Dez. 21	XCME	USD	Anzahl 1.430					-4.400.925,00	-0,86
MSCI AC Asia Pa.ex Jap. I. Future NR (FMAS) Dez.21	XEUR	USD	Anzahl 980					8.966.713,78	1,76
MSCI Emerg. Mkts. Mini Index Future (MEM) Dez. 21	IFUS	USD	Anzahl 1.930					-1.815.831,73	-0,36
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) Dez. 21	XOSE	JPY	Anzahl 1.410					-1.292.070,43	-0,25
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR -2.998.334,73	-0,58
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
JPY/EUR 27.500.000.000,00		OTC						228.883,21	0,05
USD/EUR 490.000.000,00		OTC						-4.799.610,45	-0,94
Summe der Devisen-Derivate								EUR 228.883,21	0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		24.557.304,79			% 100,000	24.557.304,79	4,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK		0,09			% 100,000	0,01	0,00

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	1.496.974,57			% 100,000	1.408.353,90	0,28
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	1.207.144,76			% 100,000	1.426.404,53	0,28
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	46.880,46			% 100,000	5.165,83	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	1.110.101.087,00			% 100,000	8.372.118,76	1,64
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	8.317.287,81			% 100,000	7.126.151,57	1,39
	Summe der Bankguthaben²⁾						EUR	42.895.499,39	8,40
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	42.895.499,39	8,40
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	361.807,00				361.807,00	0,07
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	3.433,39				3.433,39	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	3.260.000,00				3.260.000,00	0,64
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	3.625.240,39	0,71
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.265,33				-32.265,33	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-407.019,35				-407.019,35	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-299.446,00				-299.446,00	-0,06
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-1.133,04				-1.133,04	0,00
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-7.280.000,00				-7.280.000,00	-1,43
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-12.116,96				-12.116,96	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-8.031.980,68	-1,58
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	510.837.047,38	100,00
	Anteilwert						STK	6.249.212,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	81,74	93,00
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,53

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

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

²⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	-4.621.456,89
Devisenterminkontrakte	BofA Securities Europe S.A.	231.187,57
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Europe AG	158.944,79
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan AG	4.460.207,74
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	8.966.713,78
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	-6.614.944,23
Aktienindex-Terminkontrakte	ICE Futures U.S.	-1.292.070,43
Aktienindex-Terminkontrakte	Osaka Exchange - Futures and Options	-4.058.033,85

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
BNP Paribas S.A.	3.260.000,00
Euro-Guthaben von:	
BofA Securities Europe S.A.	270.000,00
Citigroup Global Markets Europe AG	270.000,00
J.P. Morgan AG	6.740.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
AXA S.A. Actions au Porteur	STK 178.003		4.402.014,19	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK 7.200		624.816,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			5.026.830,19	5.026.830,19

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 5.026.830,19 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 1.072.181,34 EUR
 Renten und rentenähnliche Wertpapiere 21.358.263,79 EUR

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 29.10.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.10.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.10.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84629	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,75710	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,06293	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16715	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	132,59500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,07510	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.10.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	JPY/EUR	27.500,0 Mio.	EUR	207.279.428,98
	USD/EUR	490,0 Mio.	EUR	419.357.446,41
			EUR	626.636.875,39
Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices			EUR	697.925.378,78
	- verkaufte Terminkontrakte auf Indices		EUR	458.127.000,00

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	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	5.026.830,19	0,98

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	5.026.830,19	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	5.026.830,19

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, können 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.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

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

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

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

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

22.430.445,13

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	45.588,68	100,00
Kostenanteil des Fonds	13.230,84	29,02
Ertragsanteil der KVG	13.230,84	29,02

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

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,06% (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

Banco Santander S.A.	6.185.291,56
Westpac Banking Corp.	4.536.304,80
Westpac Securities NZ Ltd. [London Branch]	3.420.539,33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.121.170,42
Imperial Brands Finance PLC	1.512.095,78
Bank of America Corp.	1.302.493,29
Porsche Automobil Holding SE	1.072.181,34
Berlin Hyp AG	585.574,94
Bayerische Landesbank	294.661,03
Société Générale S.A.	200.711,04

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

Clearstream Banking Frankfurt	1.952.417,31 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	20.478.027,82 EUR

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

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

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	600.000
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	0	1.400.000
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	0	215.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK	0	75.000
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	0	900.000
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	150.000	150.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0613900955	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	4.500.000	4.500.000
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.840.909	1.840.909
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.600.000	1.600.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583236	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.01/21	STK	26.299	26.299
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam	STK	0	400.000

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		579.296.180,92
Mittelzuflüsse	51.335.803,59	
Mittelrückflüsse	-190.607.576,59	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-139.271.773,00
Ertragsausschüttung		-414.918,40
Ertragsausgleich		-12.456.554,54
Ordentlicher Ertragsüberschuss		11.833.150,41
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		936.571,36
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		70.914.390,63
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		510.837.047,38

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	8.066.025,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	714.841,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	2.531.654,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	6.249.212,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2018	747.218.617,96	101,27	7.378.682,000
2019	706.493.789,62	96,55	7.317.051,000
2020	579.296.180,92	71,82	8.066.025,000
2021	510.837.047,38	81,74	6.249.212,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	18.819.989,44
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-77.826,77
davon aus negativen Einlagezinsen	-108.685,33
davon aus positiven Einlagezinsen	30.858,56
Erträge aus Wertpapierleihe	45.588,68
Sonstige Erträge ^{***)}	7.753,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.606.459,27
Erträge insgesamt	17.189.045,59
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.410.253,37
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	426.087,59
Taxe d' Abonnement	53.626,27
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.855,52
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	13.230,84
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	253.521,41
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	193.977,17
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-805.679,82
Aufwendungen insgesamt	5.355.895,18
Ordentlicher Ertragsüberschuss	11.833.150,41
Netto realisiertes Ergebnis ^{*) *****)}	-12.320.762,63
Außerordentlicher Ertragsausgleich	13.257.333,99
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	936.571,36
Ertragsüberschuss	12.769.721,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	70.914.390,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	83.684.112,40

Der Ertragsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,14%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.295.905,52 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 11.094,72 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Ersatzleistungen aus Dividenden.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

*****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus den Class-Action-Verfahren gegen Ageas SA/NV (ehemals Fortis), Amgen Inc. und Citigroup, Inc.

IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% Euro STOXX 50® Net Return in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	26,03%
maximale Auslastung:	149,24%
durchschnittliche Auslastung:	74,79%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
1,6	2,8

IFM-Invest: Renten Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								517.506.807,50	93,89
Verzinsliche Wertpapiere								517.506.807,50	93,89
EUR								517.506.807,50	93,89
XS2392593161	0,2500 % Achmea Bank N.V. MT Mortg. Cov. Bds 21/36	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 96,675	4.833.750,00	0,88
XS2351073098	0,3750 % Aegon Bank N.V. MT Cov. Bds 21/36	EUR		3.100.000	3.100.000	0	% 98,752	3.061.312,00	0,56
XS2348690350	0,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG MTN 21/31 ¹⁾	EUR		1.625.000	1.625.000	0	% 98,724	1.604.265,00	0,29
FR0013516176	0,2500 % AXA Bank Europe SCF MT Obl. Fonc. 20/40	EUR		2.500.000	0	0	% 95,703	2.392.575,00	0,43
FR0013520210	0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 20/35	EUR		4.500.000	0	500.000	% 95,894	4.315.207,50	0,78
DE000A0Z1UQ7	0,6250 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 17/27	EUR		2.500.000	0	0	% 103,496	2.587.387,50	0,47
XS1508377584	0,8750 % BNG Bank N.V. MTN 16/36 ¹⁾	EUR		5.000.000	0	0	% 106,331	5.316.550,00	0,96
DE000A14J421	0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25 ¹⁾	EUR		5.000.000	0	5.000.000	% 102,188	5.109.375,00	0,93
DE000A289QQ1	0,0100 % Bundesländer Ländersch. Nr.59 20/30	EUR		5.000.000	0	0	% 98,650	4.932.500,00	0,89
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25 ¹⁾	EUR		30.000.000	0	0	% 103,441	31.032.300,00	5,63
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26 ¹⁾	EUR		20.000.000	0	0	% 104,137	20.827.400,00	3,78
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27 ¹⁾	EUR		35.000.000	0	0	% 103,366	36.178.100,00	6,56
DE0001030708	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR		6.500.000	0	0	% 102,093	6.636.045,00	1,20
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35	EUR		7.200.000	0	0	% 100,117	7.208.388,00	1,31
DE0001135069	5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. 98/28	EUR		10.000.000	0	0	% 137,712	13.771.200,00	2,50
XS2197945251	0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 20/30 ¹⁾	EUR		2.500.000	0	5.000.000	% 98,185	2.454.625,00	0,45
XS1429037929	0,3750 % Council of Europe Developm.Bk MTN 16/26	EUR		5.000.000	0	0	% 102,302	5.115.100,00	0,93
IT0005437733	0,1250 % Credit Agr. Italia S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 21/33	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 97,205	4.860.225,00	0,88
XS2366703259	0,0100 % DekaBank Dt.Girozent. MTN Oeff.-Pfe. R.A154 21/26	EUR		5.600.000	5.600.000	0	% 100,197	5.611.032,00	1,02
XS2051657463	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Öff.-Pfe. A.149 19/29	EUR		5.000.000	0	0	% 98,747	4.937.350,00	0,90
XS1143093976	1,2500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 14/24	EUR		5.000.000	0	3.500.000	% 104,059	5.202.925,00	0,94
ES0457089029	0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. Cédulas Hipotec. 21/31	EUR		3.700.000	3.700.000	0	% 97,552	3.609.405,50	0,65
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA MTN 19/34	EUR		7.000.000	0	500.000	% 95,467	6.682.690,00	1,21
XS2176621253	0,1000 % EUROFIMA MTN 20/30 ¹⁾	EUR		3.000.000	0	0	% 98,368	2.951.040,00	0,54
EU000A1G0D62	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 18/25	EUR		3.000.000	0	0	% 102,170	3.065.085,00	0,56
EU000A1G0EG5	0,7000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 20/50	EUR		1.200.000	0	0	% 106,321	1.275.852,00	0,23
EU000A283867	0,1000 % Europaeische Union MTN 20/40	EUR		2.500.000	0	0	% 93,884	2.347.087,50	0,43
EU000A284469	0,3000 % Europaeische Union MTN 20/50	EUR		1.000.000	1.800.000	800.000	% 94,709	947.090,00	0,17
EU000A287074	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28	EUR		3.450.000	4.300.000	850.000	% 100,453	3.465.628,50	0,63
EU000A3KRJQ6	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/29	EUR		6.200.000	6.200.000	0	% 99,905	6.194.110,00	1,12
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31	EUR		4.000.000	5.200.000	1.200.000	% 98,853	3.954.120,00	0,72
EU000A3KM903	0,2000 % Europaeische Union MTN 21/36	EUR		2.350.000	2.350.000	0	% 97,714	2.296.279,00	0,42
EU000A3KP2Z3	0,2500 % Europaeische Union MTN 21/36	EUR		2.000.000	2.550.000	550.000	% 98,193	1.963.860,00	0,36
EU000A3KT6B1	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/41	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 99,664	1.993.270,00	0,36
EU000A3KTGW6	0,7000 % Europaeische Union MTN 21/51	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 104,731	3.141.930,00	0,57
EU000A1Z99B9	0,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 17/27	EUR		8.600.000	0	0	% 104,562	8.992.289,00	1,63
XS1555331617	0,5000 % European Investment Bank MTN 17/27	EUR		6.350.000	0	0	% 103,384	6.564.852,25	1,19
XS2314675997	0,0100 % European Investment Bank MTN 21/30	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 99,220	4.960.975,00	0,90
XS2283340060	0,0000 % European Investment Bank MTN 21/31 ¹⁾	EUR		2.300.000	2.300.000	0	% 99,044	2.278.012,00	0,41

IFM-Invest: Renten Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2287879733	0,0100 % European Investment Bank MTN 21/41		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 92,575	5.554.500,00	1,01
XS1904312318	0,7500 % Finnvera PLC MTN 18/28		EUR	4.000.000	0	0	% 104,400	4.175.980,00	0,76
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 99,180	2.479.487,50	0,45
BE0002780618	0,8750 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/46		EUR	1.900.000	1.900.000	0	% 100,346	1.906.574,00	0,35
BE0001790444	1,5000 % Flämische Gemeinschaft MTN 19/44		EUR	9.000.000	0	0	% 112,916	10.162.440,00	1,84
DE0001053593	0,0100 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.140 20/35		EUR	10.000.000	0	0	% 95,365	9.536.500,00	1,73
DE000A2E4X14	0,5000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2017/01 17/27		EUR	10.000.000	0	0	% 102,784	10.278.400,00	1,86
LU2076841712	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 19/26		EUR	2.600.000	0	0	% 100,493	2.612.818,00	0,47
LU2228213398	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 20/32		EUR	4.000.000	4.000.000	3.000.000	% 97,620	3.904.800,00	0,71
LU2320463339	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 21/31		EUR	4.975.000	4.975.000	0	% 98,604	4.905.549,00	0,89
BE0000352618	0,0000 % Königreich Belgien Bons d'Etat 21/31		EUR	5.000.000	7.400.000	2.400.000	% 98,220	4.911.000,00	0,89
BE0000349580	0,1000 % Königreich Belgien Bons d'Etat 20/30		EUR	5.000.000	0	0	% 100,066	5.003.300,00	0,91
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30		EUR	4.500.000	0	0	% 100,296	4.513.320,00	0,82
XS2388377827	0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. Mortg.Cov.Bds 21/28 Reg.S		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,544	4.977.200,00	0,90
DE000A2G5FA2	0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 17/27		EUR	12.000.000	0	3.000.000	% 103,456	12.414.720,00	2,25
DE000A2GSNW0	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/25		EUR	15.000.000	0	0	% 102,220	15.333.000,00	2,78
DE000A2LQHT2	1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 18/33		EUR	10.000.000	0	0	% 110,334	11.033.400,00	2,00
DE000A3H2ZF6	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/31		EUR	4.000.000	4.900.000	900.000	% 98,998	3.959.900,00	0,72
DE000A289LA6	0,3500 % Land Berlin Landessch. Ausg.524 20/50		EUR	3.000.000	0	0	% 97,078	2.912.340,00	0,53
DE000A2TR6H3	0,5000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/39		EUR	4.000.000	0	0	% 99,810	3.992.400,00	0,72
DE000A1RQCPO	0,2500 % Land Hessen Schatzanw. S.1512 15/25		EUR	4.000.000	0	6.000.000	% 101,462	4.058.480,00	0,74
DE000A1RQCY2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1605 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 102,080	5.103.975,00	0,93
AT0000A2KVP9	0,0000 % Land Niederoesterreich Notes 20/35		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 93,062	1.675.116,00	0,30
DE000A2G9G15	0,3750 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.878 18/26		EUR	6.000.000	0	4.000.000	% 101,887	6.113.220,00	1,11
DE000SHFM675	0,5000 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 19/29		EUR	4.250.000	0	0	% 103,013	4.378.052,50	0,79
XS1615677280	0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 17/27		EUR	10.000.000	0	0	% 103,807	10.380.700,00	1,88
XS2263517364	0,0100 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 20/40		EUR	3.000.000	6.000.000	3.000.000	% 92,528	2.775.825,00	0,50
DE000LFA1685	0,2500 % LfA Förderbank Bayern IHS R.1168 16/26		EUR	4.800.000	0	0	% 101,167	4.855.992,00	0,88
FR0013447075	0,0500 % MMB SCF MT Obl. Foncières 19/29		EUR	3.200.000	0	0	% 98,546	3.153.472,00	0,57
XS2360589217	0,0100 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 21/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 98,353	4.917.650,00	0,89
DE000NWB0AD8	0,3750 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.OAD 16/26 ¹⁾		EUR	8.000.000	0	0	% 101,916	8.153.280,00	1,48
FR0013515806	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40		EUR	3.150.000	0	0	% 97,635	3.075.502,50	0,56
FR0014002JM6	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/44		EUR	2.000.000	3.750.000	1.750.000	% 95,904	1.918.070,00	0,35
FI4000391529	0,0000 % Republik Finnland Bonds 19/24		EUR	1.000.000	0	0	% 101,429	1.014.290,00	0,18
FI4000415153	0,1250 % Republik Finnland Bonds 20/36		EUR	4.050.000	0	0	% 97,182	3.935.871,00	0,71
FI4000440557	0,2500 % Republik Finnland Bonds 20/40		EUR	4.000.000	0	0	% 97,451	3.898.040,00	0,71
IE00BFZRQ242	1,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 18/31 ¹⁾		EUR	10.000.000	0	0	% 110,589	11.058.900,00	2,01
IE00BKFCV899	0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/30 ¹⁾		EUR	3.950.000	0	0	% 99,834	3.943.423,25	0,72
IE00BMQ5JM72	0,5500 % Republik Irland Treasury Bonds 21/41		EUR	3.850.000	3.850.000	0	% 97,824	3.766.224,00	0,68
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30		EUR	2.800.000	0	0	% 99,450	2.784.600,00	0,51
SK4000018958	0,3750 % Slowakei Anl. 21/36		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 97,547	3.901.880,00	0,71
FR0014001JM8	1,0000 % SNCF S.A. MTN 21/61		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 86,403	2.160.062,50	0,39

IFM-Invest: Renten Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0013409612	1,1250 % Société du Grand Paris MTN 19/34		EUR	3.000.000	0	3.400.000	% 106,581	3.197.430,00	0,58
FR0013422383	1,7000 % Société du Grand Paris MTN 19/50		EUR	5.000.000	0	0	% 118,469	5.923.425,00	1,07
FR00140005R4	0,7000 % Société du Grand Paris MTN 20/60		EUR	2.000.000	0	1.500.000	% 87,456	1.749.110,00	0,32
FR00140058G6	0,3000 % Société du Grand Paris MTN 21/36		EUR	4.600.000	4.600.000	0	% 94,674	4.354.981,00	0,79
FR0014003CJ5	0,8750 % Société du Grand Paris MTN 21/46		EUR	3.400.000	3.400.000	0	% 99,419	3.380.229,00	0,61
DE0005K003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn MTN Hyp.-Pfe. S.22 14/24		EUR	2.000.000	0	0	% 103,729	2.074.580,00	0,38
FR0013332020	1,4500 % Stadt Paris MTN 18/35		EUR	15.000.000	0	0	% 110,068	16.510.200,00	3,00
XS2240511076	0,0100 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. Mortg.Cov. MTN 20/27 ¹⁾		EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	% 98,202	2.455.037,50	0,45
XS2395267052	0,2770 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. Mortg.Cov. MTN 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,225	4.961.250,00	0,90
AT000B049846	0,0500 % UniCredit Bank Austria AG MT Hyp.-Pfe.-Br. 20/35		EUR	1.200.000	0	0	% 94,979	1.139.748,00	0,21
DE000A2DAF77	1,2500 % Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen IHS 18/33		EUR	5.000.000	0	0	% 109,988	5.499.375,00	1,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								17.797.092,50	3,23
Verzinsliche Wertpapiere								17.797.092,50	3,23
EUR								17.797.092,50	3,23
FR0014005SE7	0,3750 % Action Logement Services SAS MTN 21/31		EUR	2.300.000	2.300.000	0	% 98,740	2.271.020,00	0,41
XS2233088132	0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anl. 21/31		EUR	1.000.000	2.500.000	1.500.000	% 97,522	975.220,00	0,18
DE000A2DAHX5	0,5000 % HSH Finanzfonds AöR IHS 17/25		EUR	4.000.000	0	1.000.000	% 101,711	4.068.420,00	0,74
DE000A3E45M6	0,2500 % Niedersachsen Invest GmbH IHS 20/35		EUR	1.000.000	0	0	% 96,997	969.970,00	0,18
XS2259210677	0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust Notes 20/30 Reg.S		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 96,469	3.858.760,00	0,70
XS2344384768	0,1000 % Ontario Teachers Finance Trust Notes 21/28		EUR	1.250.000	1.250.000	0	% 98,733	1.234.162,50	0,22
XS2338991941	0,2500 % Provinz Quebec MTN 21/31		EUR	4.500.000	4.500.000	0	% 98,212	4.419.540,00	0,80
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								1.227.428,77	0,23
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile								1.227.428,77	0,23
EUR								1.227.428,77	0,23
DE0009805002	CS EUROREAL Inhaber-Anteile		ANT	40.112	0	0	EUR 4,910	196.949,92	0,04
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile		ANT	477.235	0	0	EUR 0,127	60.608,85	0,01
DE0009772681	UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile		ANT	2.939.000	0	0	EUR 0,330	969.870,00	0,18
Summe Wertpapiervermögen								EUR 536.531.328,77	97,35
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bund Future (FGBL) Dez. 21		XEUR	EUR	-125.000.000				4.245.082,11	0,77
EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 21		XEUR	EUR	-40.000.000				2.657.550,00	0,48
EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 21		XEUR	EUR	76.000.000				592.000,00	0,11
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez.21		XEUR	EUR	-80.000.000				-1.779.630,00	-0,32
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 21		XCBT	USD	162.900.000				3.429.400,00	0,62
								-654.237,89	-0,12
Summe der Zins-Derivate								EUR 4.245.082,11	0,77
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
								10.842,82	0,00
Offene Positionen									
USD/EUR 6.880.000,00			OTC					10.842,82	0,00
Summe der Devisen-Derivate								EUR 10.842,82	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	443,08			% 100,000	523,56	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	738.140,61			% 100,000	632.429,94	0,11
Summe der Bankguthaben								EUR 632.953,50	0,11
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 632.953,50	0,11

IFM-Invest: Renten Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	1.594.559,45				1.594.559,45	0,29
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	7.502.494,80				7.502.494,80	1,36
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	6.108.750,00				5.233.903,10	0,95
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	9.551,36				9.551,36	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	14.340.508,71	2,60
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-4.314.138,60			% 100,000	-4.314.138,60	-0,78
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten						EUR	-4.314.138,60	-0,78
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.744,56				-28.744,56	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-237.249,02				-237.249,02	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-3.151,96				-3.151,96	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-544,81				-544,81	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-269.690,35	-0,05
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	551.176.886,96	100,00
	Anteilwert						STK	6.932.740,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	79,50	97,35
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,77

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	10.842,82
Zinsterminkontrakte	Chicago Board of Trade (CBOT)	-654.237,89
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	4.899.320,00

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
0,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG MTN 21/31	EUR 1.525.000		1.505.541,00	
0,8750 % BNG Bank N.V. MTN 16/36	EUR 5.000.000		5.316.550,00	
0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25	EUR 391.000		399.553,13	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR 26.936.000		27.862.867,76	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR 20.000.000		20.827.400,00	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR 35.000.000		36.178.100,00	
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 20/30	EUR 2.500.000		2.454.625,00	
0,1000 % EUROFIMA MTN 20/30	EUR 1.000.000		983.680,00	
0,0000 % European Investment Bank MTN 21/31	EUR 500.000		495.220,00	
0,3750 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.OAD 16/26	EUR 867.000		883.611,72	
1,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 18/31	EUR 9.683.326		10.708.693,39	
0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/30	EUR 425.000		424.292,38	
0,0100 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. Mortg.Cov. MTN 20/27	EUR 600.000		589.209,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			108.629.343,38	108.629.343,38

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 108.629.343,38 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 144.446.995,18 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Immobilien-Investmentanteile und Derivate per: 29.10.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.10.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.10.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP)	0,84629 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD)	1,16715 = 1 Euro (EUR)

IFM-Invest: Renten Europa

Marktschlüssel Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.10.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	6,9 Mio.	EUR	5.881.853,58
Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	295.424.754,66
- verkaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	425.332.500,00

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Wertpapier-Darlehen	108.629.343,38	19,71
10 größte Gegenparteien		
Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	108.629.343,38	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	108.629.343,38

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. Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR
GBP
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	144.446.995,18

IFM-Invest: Renten Europa

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	115.102,98	100,00
Kostenanteil des Fonds	37.984,00	33,00
Ertragsanteil der KVG	37.984,00	33,00

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

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihebesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttogleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

20,25% (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
BPCE S.A.	42.150.504,13
Wells Fargo & Co.	15.534.213,79
Commerzbank AG	12.941.175,13
Deutsche Telekom International Finance B.V.	10.682.957,62
National Australia Bank Ltd.	9.786.222,39
LfA Förderbank Bayern	7.754.368,36
ING Groep N.V.	6.966.266,26
BNP Paribas S.A.	6.382.918,84
Imperial Brands Finance PLC	5.671.705,40
Santander Consumer Bank AG	5.151.390,53

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	12.535.119,86 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	131.911.875,32 EUR

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0013329216	1,3750 % AXA Bank Europe SCF MT Obl.Fonc. 18/33	EUR	0	1.700.000
FR0013432069	0,0500 % AXA Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 19/27	EUR	0	6.000.000
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/30	EUR	0	3.700.000
XS1105954256	1,1250 % BNG Bank N.V. MTN 14/24	EUR	0	5.000.000
FR0013514502	0,0100 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 20/30	EUR	0	1.000.000
DE000A2LQKN9	0,3750 % Bundesländer Ländersch. Nr.54 18/25	EUR	0	10.000.000
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24	EUR	0	10.000.000
PTCMGAOM0038	0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral MT Obr. Hip. 19/24	EUR	0	2.000.000
DE000CZ45V51	0,0100 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P36 20/30	EUR	0	2.000.000
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento MTN 19/26	EUR	0	4.000.000
FR0013411600	0,6250 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 19/29	EUR	0	5.300.000

IFM-Invest: Renten Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1919899960	0,2500 % EUROFIMA MTN 18/24	EUR	0	6.100.000
EU000A283859	0,0000 % Europaeische Union MTN 20/30	EUR	0	1.600.000
EU000A19XC51	1,2500 % Europäische Union MTN 18/33	EUR	0	5.000.000
EU000A1U9894	1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 15/25	EUR	0	5.000.000
XS1392927072	0,5000 % Finnvera PLC MTN 16/26	EUR	0	5.000.000
BE0001796508	0,3750 % Flämische Gemeinschaft MTN 20/30	EUR	0	2.700.000
DE0001053494	1,6250 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.130 14/24	EUR	0	2.500.000
DE000A2DAFL4	0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfe. Ausg.33 17/24	EUR	0	8.200.000
BE0002684653	0,0100 % ING Belgium SA/NV MT Mortg.Cov. Bds 20/30	EUR	0	3.000.000
XS2289410420	0,2000 % International Bank Rec. Dev. MTN 21/61	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1617533275	0,8750 % Kommunalbanken AS MTN 17/27	EUR	0	30.000.000
NL0013552060	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 19/40	EUR	0	6.000.000
DE000A2DAR65	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 17/27	EUR	0	5.000.000
FR0013482890	0,2500 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 20/35	EUR	0	4.500.000
XS2259626856	0,2500 % People's Republic of China Notes 20/30	EUR	3.150.000	3.150.000
XS2181347183	0,1250 % Republik Estland Bonds 20/30	EUR	0	2.500.000
XS2076139166	0,1250 % SpareBank 1 Boligkredditt AS MT Mortg.Cov.Bds 19/29	EUR	0	8.200.000
XS2007244614	0,3750 % The Swedish Covered Bond Corp. MT Cov. Bds 19/29	EUR	0	5.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Services SAS MTN 19/34	EUR	0	2.000.000
XS1945965611	0,8750 % CPPIB Capital Inc. MTN 19/29	EUR	0	3.000.000
XS2262263622	0,0100 % Provinz Ontario MTN 20/30	EUR	7.200.000	7.200.000

IFM-Invest: Renten Europa

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	14.046.071,80	632.304.839,61
Mittelrückflüsse	-77.200.493,55	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-63.154.421,75
Ertragsausschüttung		-377.489,65
Ertragsausgleich		563.619,28
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-689.604,47
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		3.121.086,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-20.591.142,97
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		551.176.886,96

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	7.706.225,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	174.070,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	947.555,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	6.932.740,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2018	860.430.390,04	85,50	10.063.753,000
2019	764.306.671,25	83,55	9.147.993,000
2020	632.304.839,61	82,05	7.706.225,000
2021	551.176.886,96	79,50	6.932.740,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

IFM-Invest: Renten Europa

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	2.540.311,90
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-75.219,68
davon aus negativen Einlagezinsen	-75.219,68
davon aus positiven Einlagezinsen	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe	115.102,98
Sonstige Erträge ^{***)}	417.675,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-136.576,79
Erträge insgesamt	2.861.293,41
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.179.123,11
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	383.153,73
Taxe d' Abonnement	58.608,03
Zinsen aus Kreditaufnahmen	412,49
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	37.984,00
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	53.889,39
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	7.432,45
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-162.272,87
Aufwendungen insgesamt	3.550.897,88
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-689.604,47
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	3.710.402,27
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-589.315,36
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	3.121.086,91
Ertragsüberschuss	2.431.482,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-20.591.142,97
Ergebnis des Geschäftsjahres	-18.159.660,53

Der Ertragsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,63%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 104.556,35 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Ersatzleistungen aus Zinsen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

IFM-Invest: Renten Europa

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zeitraum vom 01. November 2020 bis 07. Juni 2021

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% ICE BofAML German Federal Governments 8-15 Jahre in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	19,58%
maximale Auslastung:	49,27%
durchschnittliche Auslastung:	40,27%

Zeitraum vom 08. Juni 2021 bis 31. Oktober 2021

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% ICE BofA 8-15 Year German Government Index in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	24,77%
maximale Auslastung:	51,78%
durchschnittliche Auslastung:	31,03%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr (Nettomethode)

0,4

(Bruttomethode)

0,7

Fondszusammensetzung.

	IFM-Invest: Aktien Europa	IFM-Invest: Aktien USA	IFM-Invest: Vermögenmanagement Aktien	IFM-Invest: Renten Europa
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	430.586.616,74	463.127.770,81	475.117.739,80	536.531.328,77
Derivate	-7.199.816,88	-128.358,19	-2.769.451,52	4.255.924,93
Bankguthaben/Geldmarktfonds	40.503.915,25	6.306.703,58	42.895.499,39	632.953,50
Sonstige Vermögensgegenstände	3.106.735,67	6.645.104,12	3.625.240,39	14.340.508,71
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	-27.604,79	0,00	-4.314.138,60
Sonstige Verbindlichkeiten	-406.708,40	-989.633,83	-8.031.980,68	-269.690,35
Fondsvermögen	466.590.742,38	474.933.981,70	510.837.047,38	551.176.886,96
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	89.700,00	0,00	0,00	0,00
Wertpapierzinsen	0,00	0,00	0,00	2.540.311,90
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-114.485,73	5.143,65	-77.826,77	-75.219,68
Dividenden	13.226.970,75	3.266.979,59	18.819.989,44	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe	43.910,79	12.265,44	45.588,68	115.102,98
Sonstige Erträge	7.991,08	120.876,41	7.753,51	417.675,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	294.618,61	-88.372,27	-1.606.459,27	-136.576,79
Erträge insgesamt	13.548.705,50	3.316.892,82	17.189.045,59	2.861.293,41
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	4.431.321,62	4.465.570,86	5.410.253,37	3.179.123,11
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	13.152,35	3.795,40	13.230,84	37.984,00
Verwahrstellenvergütung	357.562,40	359.959,86	426.087,59	383.153,73
Taxe d'Abonnement	44.679,13	44.671,12	53.626,27	58.608,03
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.089,74	45.713,31	4.855,52	412,49
Sonstige Aufwendungen	201.590,61	183.677,27	253.521,41	53.889,39
Ordentlicher Aufwandsausgleich	164.760,92	-115.263,89	-805.679,82	-162.272,87
Aufwendungen insgesamt	5.217.156,77	4.988.123,93	5.355.895,18	3.550.897,88
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	8.331.548,73	-1.671.231,11	11.833.150,41	-689.604,47
Netto realisiertes Ergebnis	-76.926.842,05	68.916.596,12	-12.320.762,63	3.710.402,27
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.642.194,98	-4.463.299,47	13.257.333,99	-589.315,36
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-80.569.037,03	64.453.296,65	936.571,36	3.121.086,91
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-72.237.488,30	62.782.065,54	12.769.721,77	2.431.482,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	85.690.832,52	67.760.343,97	70.914.390,63	-20.591.142,97
Ergebnis des Geschäftsjahres	13.453.344,22	130.542.409,51	83.684.112,40	-18.159.660,53
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	402.275.732,29	394.799.990,28	579.296.180,92	632.304.839,61
Mittelzuflüsse	98.264.164,07	49.579.754,69	51.335.803,59	14.046.071,80
Mittelrückflüsse	-50.683.469,85	-104.222.478,21	-190.607.576,59	-77.200.493,55
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	47.580.694,22	-54.642.723,52	-139.271.773,00	-63.154.421,75
Ertragsausschüttung	-231.365,64	-202.102,42	-414.918,40	-377.489,65
Ertragsausgleich	3.512.337,29	4.436.407,85	-12.456.554,54	563.619,28
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	8.331.548,73	-1.671.231,11	11.833.150,41	-689.604,47
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-80.569.037,03	64.453.296,65	936.571,36	3.121.086,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	85.690.832,52	67.760.343,97	70.914.390,63	-20.591.142,97
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	466.590.742,38	474.933.981,70	510.837.047,38	551.176.886,96

Fondszusammensetzung.

	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung	
Wertpapiervermögen	1.905.363.456,12
Derivate	-5.841.701,66
Bankguthaben/Geldmarktfonds	90.339.071,72
Sonstige Vermögensgegenstände	27.717.588,89
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-4.341.743,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-9.698.013,26
Fondsvermögen	2.003.538.658,42
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	89.700,00
Wertpapierzinsen	2.540.311,90
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-262.388,53
Dividenden	35.313.939,78
Erträge aus Wertpapierleihe	216.867,89
Sonstige Erträge	554.296,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.536.789,72
Erträge insgesamt	36.915.937,32
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	17.486.268,96
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	68.162,59
Verwahrstellenvergütung	1.526.763,58
Taxe d' Abonnement	201.584,55
Zinsen aus Kreditaufnahmen	55.071,06
Sonstige Aufwendungen	692.678,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-918.455,66
Aufwendungen insgesamt	19.112.073,76
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	17.803.863,56
Netto realisiertes Ergebnis	-16.620.606,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich	4.562.524,18
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-12.058.082,11
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	5.745.781,45
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	203.774.424,15
Ergebnis des Geschäftsjahres	209.520.205,60
Entwicklung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	2.008.676.743,10
Mittelzuflüsse	213.225.794,15
Mittelrückflüsse	-422.714.018,20
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-209.488.224,05
Ertragsausschüttung	-1.225.876,11
Ertragsausgleich	-3.944.190,12
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	17.803.863,56
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-12.058.082,11
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	203.774.424,15
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.003.538.658,42

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Zum Geschäftsjahresende war der Teilfonds IFM-Invest: Renten Europa zu 0,23 Prozent in die Immobilien-Sondervermögen CS EUROREAL, Morgan Stanley P2 Value und UBS (D) 3 Sect Real Estate Europe investiert.

Für den Fonds CS EUROREAL wurde die Verwaltung des Fonds zum 30. April 2017 gekündigt und die Rücknahme der Anteilscheine endgültig eingestellt. Zu dem genannten Termin wurde den gesetzlichen Anforderungen entsprechend das Sondervermögen an die Verwahrstelle zur weiteren Abwicklung übertragen. Die Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH hat diesen Zielfonds mit dem letzten festgestellten Rücknahmepreis der Verwahrstelle bewertet.

Für den Zielfonds Morgan Stanley P2 Value wurde die Verwaltung des Fonds zum 30. September 2013 gekündigt und die Rücknahme der Anteilscheine endgültig eingestellt. Zu dem genannten Termin wurde den gesetzlichen Anforderungen entsprechend das Sondervermögen an die Verwahrstelle zur weiteren Abwicklung übertragen. Die Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH hat diesen Zielfonds zu Börsenkursen bewertet.

Für den Fonds UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe wurde die Verwaltung des Fonds zum 5. September 2013 gekündigt und die Rücknahme der Anteilscheine endgültig eingestellt. Zu dem genannten Termin wurde den gesetzlichen Anforderungen entsprechend das Sondervermögen an die Verwahrstelle zur weiteren Abwicklung übertragen. Die Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH hat diesen Zielfonds mit dem letzten festgestellten Rücknahmepreis der Verwahrstelle bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog.

EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die Höhe der Verwahrstellenvergütung unterliegt einer Staffelung. Die maximal Höhe beträgt 0,120% p.a. für die Teilfonds IFM-Invest: Aktien Europa, IFM-Invest: Aktien USA und IFM-Invest Vermögensmanagement und gliedert sich derzeit wie folgt:

- 0,120% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,080% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 150 Mio. Euro,
- 0,075% für die 150 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 400 Mio. Euro,
- 0,070% für die 400 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Für den Teilfonds IFM-Invest: Renten Europa beträgt die maximale Höhe der Verwahrstellenvergütung 0,080% p.a. und gliedert sich derzeit wie folgt:

- 0,080% für die ersten 75 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,

- 0,070% für die 75 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 225 Mio. Euro,
- 0,060% für die 225 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 1.000 Mio. Euro,
- 0,050% für die 1.000 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,01% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen der jeweiligen Teilfonds die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,20% p.a. bei IFM-Invest: Aktien Europa, IFM-Invest: Aktien USA und IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien und bis zu einer Höhe von 0,10% p.a. bei IFM-Invest: Renten Europa des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensions-geschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 49 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

IFM-Invest:

	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
IFM-Invest: Aktien Europa	bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,00% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o. im Text)	Ausschüttung
IFM-Invest: Aktien USA	bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,00% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o. im Text)	Ausschüttung
IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien	bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,00% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o. im Text)	Ausschüttung
IFM-Invest: Renten Europa	bis zu 2,50% p.a., derzeit 0,54% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o. im Text)	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

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

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

der variablen Vergütung ausschliesslich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgabe) herangezogen

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

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

nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2020 fand

im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2020 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	10.688.246,66 EUR
davon feste Vergütung	9.014.758,69 EUR
davon variable Vergütung	1.673.487,97 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	106
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	1.330.053,90 EUR
davon Geschäftsführung	1.038.696,90 EUR
davon weitere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	291.357,00 EUR

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt
 ** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.
 Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	55.111.895,15 EUR
davon feste Vergütung	43.006.888,07 EUR
davon variable Vergütung	12.105.007,08 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	449

Luxemburg, den 1. Februar 2022
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
IFM-Invest:

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des IFM-Invest: und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des IFM-Invest: und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns

erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit

einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 3. Februar 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Valeria Merkel

Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorserträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

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

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

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

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

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

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

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

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

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

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

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

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

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

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

Rechtliche Hinweise

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxembourg

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2020

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 20,7 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

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

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxembourg;
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

Mitglied des Vorstandes der
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,
Berlin

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

KPMG Luxembourg

Société anonyme

39, avenue John F. Kennedy

1855 Luxembourg,

Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Oktober 2021

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



**Deka Vermögens-
management GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de

**Deka Vermögens-
management GmbH,
Zweigniederlassung
Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90