

DWS Investment GmbH

# DEGEF-Bayer- Mitarbeiter-Fonds

Jahresbericht 2024



Investors for a new now



# **DEGEF-Bayer- Mitarbeiter-Fonds**

# Inhalt

**Jahresbericht 2024**  
**vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 (gemäß § 101 KAGB)**

2 / Hinweise

4 / Jahresbericht  
DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

23 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird

die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darü-

ber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben denn **Stand vom 31. Dezember 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

## Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

---

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ ([www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise](http://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise)) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds  
(<https://www.dws.de/n-a-noch-keine-zuordnung/de0008492596-degef-bayer-mitarbeiter-fonds/>)

# Jahresbericht

# Jahresbericht

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds wird mit Orientierung an einem Vergleichsindex (welcher sich zu 50% aus dem DJ Stoxx 50 und zu 50% aus dem JPM EMU zusammensetzt) gemanagt. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es den Wertzuwachs des Vergleichsindex zu übertreffen. Dazu investiert der Fonds unter anderem mehr als 35% in Schuldverschreibungen diverser öffentlicher Aussteller. Mindestens 25% des Fondsvolumens werden in Aktien angelegt. Ferner können Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile sowie alle nach den Vertragsbedingungen und dem Investmentgesetz genannten Vermögensgegenstände erworben werden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 3,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro) und lag damit hinter seiner Benchmark (5,0% in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Der Anlageschwerpunkt lag nach wie vor auf europäischen Aktien, vor allem aus Deutschland, Schweiz, Frankreich und Großbritannien. Auf der Rentenseite legte der Fonds schwerpunktmäßig in Staatsanleihen an. Das Portfoliomanagement fokussierte seine

Engagements auf europäische Zinstitel, insbesondere aus den Kernmärkten wie Deutschland und Frankreich sowie – unter Renditeaspekten – aus den Euro-Peripherieländern Spanien und Italien.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a.

auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne bei Aktien. Dem standen realisierte Verluste bei Renten gegenüber.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Fonds handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) folgendes für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

# Jahresbericht

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Gesundheitswesen	10.782.075,80	10,87
Finanzsektor	8.540.834,91	8,61
Informationstechnologie	6.006.175,00	6,05
Industrien	4.864.812,52	4,90
Dauerhafte Konsumgüter	3.904.998,80	3,94
Energie	3.531.800,00	3,56
Hauptverbrauchsgüter	3.435.444,68	3,46
Grundstoffe	3.212.155,01	3,24
Kommunikationsdienste	2.823.295,33	2,85
Versorger	427.196,72	0,43
<b>Summe Aktien:</b>	<b>47.528.788,77</b>	<b>47,90</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	46.562.880,05	46,92
Sonstige öffentliche Stellen	2.800.327,20	2,82
Institute	692.699,00	0,70
Regionalregierungen	310.096,00	0,31
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>50.366.002,25</b>	<b>50,76</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>834.503,78</b>	<b>0,84</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>558.068,21</b>	<b>0,56</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.953,88</b>	<b>-0,03</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-23.844,60</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>99.231.564,53</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>97.894.791,02</b>	<b>98,65</b>	
<b>Aktien</b>								
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	4.000			CHF	137,8500	585.941,24	0,59
Nestlé (CH0038863350)	Stück	23.000		7.000	CHF	75,0400	1.834.036,45	1,85
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	10.000		1.000	CHF	89,1500	947.346,05	0,95
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	7.000			CHF	255,3000	1.899.048,93	1,91
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	2.500		500	CHF	216,7000	575.686,73	0,58
DSV (DK0060079531)	Stück	2.500		1.000	DKK	1.534,5000	514.318,47	0,52
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	31.000		3.000	DKK	625,9000	2.601.308,50	2,62
Adyen (NL0012969182)	Stück	200	200		EUR	1.433,2000	286.640,00	0,29
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	7.000	900	3.900	EUR	155,5600	1.088.920,00	1,10
Allianz (DE0008404005)	Stück	6.000		2.500	EUR	296,5000	1.779.000,00	1,79
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	4.000		300	EUR	681,0000	2.724.000,00	2,75
AXA (FR0000120628)	Stück	52.000		3.000	EUR	34,3800	1.787.760,00	1,80
Capgemini (FR0000125338)	Stück	2.500		1.500	EUR	156,8500	392.125,00	0,40
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	14.000	14.000		EUR	36,8700	516.180,00	0,52
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	80.000	15.000		EUR	6,2200	497.600,00	0,50
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	80.000	12.000	6.000	EUR	28,9000	2.312.000,00	2,33
Fresenius (DE0005785604)	Stück	35.000	17.000		EUR	33,5700	1.174.950,00	1,18
Havas N.V. Eo -,20 (NL0015002AH0)	Stück	65.000	65.000		EUR	1,6150	104.975,00	0,11
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	150.000	250.000	100.000	EUR	3,8850	582.750,00	0,59
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	2.800		200	EUR	342,8000	959.840,00	0,97
Louis Hachette Grp Eo-,20 (FR001400TL40)	Stück	65.000	65.000		EUR	1,4200	92.300,00	0,09
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.500		100	EUR	635,6000	1.589.000,00	1,60
Merck (DE0006599905)	Stück	5.000		2.000	EUR	139,3500	696.750,00	0,70
PUMA (DE0006969603)	Stück	13.000			EUR	44,4900	578.370,00	0,58
Sanofi (FR0000120578)	Stück	10.000			EUR	93,7600	937.600,00	0,94
SAP (DE0007164600)	Stück	11.000		1.000	EUR	237,1500	2.608.650,00	2,63
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	7.500	2.000	500	EUR	240,7500	1.805.625,00	1,82
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	69.000		6.000	EUR	29,8000	2.056.200,00	2,07
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Stück	6.000			EUR	46,9000	281.400,00	0,28
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	28.000		9.000	EUR	52,7000	1.475.600,00	1,49
Vivendi (FR0000127771)	Stück	65.000		5.000	EUR	2,5360	164.840,00	0,17
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	18.000	18.000		GBP	23,3100	505.761,81	0,51
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	20.000		1.000	GBP	104,7400	2.525.072,32	2,54
Canal (FR001400TOD6)	Stück	65.000	65.000		GBP	1,9040	149.180,33	0,15
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	36.000		2.000	GBP	26,5400	1.151.687,56	1,16
Diageo (GB0002374006)	Stück	21.000		2.000	GBP	25,3450	641.568,23	0,65
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	225.000	100.000	75.000	GBP	7,7940	2.113.850,05	2,13
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	5.500	5.500		GBP	112,9500	748.824,73	0,75
Relx (GB00B2BODG97)	Stück	25.000		3.000	GBP	36,0900	1.087.572,32	1,10
SSE (GB0007908733)	Stück	22.000	22.000		GBP	16,1092	427.196,72	0,43
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	25.000	25.000		NOK	227,3000	479.477,19	0,48
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	30.000		15.000	SEK	169,4500	443.516,73	0,45
Swedbank (SE0000242455)	Stück	40.000		5.000	SEK	218,5000	762.532,94	0,77
Smurfit WestRock (IE00028FXN24)	Stück	20.000	20.000		USD	54,3500	1.041.786,47	1,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	90			%	112,2010	100.980,90	0,10
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	40			%	100,9250	40.370,00	0,04
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	20			%	115,8940	23.178,80	0,02
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	50			%	96,8210	48.410,50	0,05
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	20			%	60,4670	12.093,40	0,01
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	50			%	75,4350	37.717,50	0,04
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	260	150		%	97,4920	253.479,20	0,26
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	30			%	75,3780	22.613,40	0,02
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	70			%	95,3740	66.761,80	0,07
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	90			%	92,6170	83.355,30	0,08
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	90			%	88,1050	79.294,50	0,08
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	70			%	59,3210	41.524,70	0,04
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	40		20	%	41,8700	16.748,00	0,02
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NWX83)	EUR	80	40		%	85,5190	68.415,20	0,07
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	30			%	45,6920	13.707,60	0,01

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198) . .	EUR	60	300	240	%	73,4030	44.041,80	0,04
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4) . . .	EUR	30			%	80,0600	24.018,00	0,02
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8) . . .	EUR	140	100		%	101,2330	141.726,20	0,14
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7) . . . .	EUR	40	20		%	100,7360	40.294,40	0,04
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130) . .	EUR	150			%	117,1380	175.707,00	0,18
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292) . .	EUR	110			%	111,4090	122.549,90	0,12
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356) . . . . .	EUR	200	200		%	107,8870	215.774,00	0,22
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406) . .	EUR	50			%	104,7600	52.380,00	0,05
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428) . . .	EUR	60			%	100,4940	60.296,40	0,06
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) . .	EUR	320	350	100	%	90,1600	288.512,00	0,29
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454) . .	EUR	40			%	85,8380	34.335,20	0,03
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) . .	EUR	60			%	71,5090	42.905,40	0,04
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498) . .	EUR	60			%	71,7360	43.041,60	0,04
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504) . . .	EUR	120			%	96,5240	115.828,80	0,12
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532) . .	EUR	50			%	82,5240	41.262,00	0,04
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526) . .	EUR	20			%	74,7250	14.945,00	0,02
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) . .	EUR	60			%	88,5020	53.101,20	0,05
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) . .	EUR	410	300		%	93,3880	382.890,80	0,39
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574) . . . . .	EUR	80			%	70,0480	56.038,40	0,06
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580) . . . . .	EUR	370	300		%	87,5590	323.968,30	0,33
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596) . . . . .	EUR	260			%	65,1300	169.338,00	0,17
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624) . . . . .	EUR	30			%	40,0280	12.008,40	0,01
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645) . .	EUR	70			%	62,3250	43.627,50	0,04
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666) . . . . .	EUR	130	130		%	100,7830	131.017,90	0,13
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688) . . . . .	EUR	30		240	%	100,7450	30.223,50	0,03
3,5000 % Belgium 24/22.06.2055 S.101 (BE0000361700) . . . . .	EUR	60	60		%	98,1360	58.881,60	0,06
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972) . .	EUR	140	330	340	%	109,6080	153.451,20	0,15
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672) . . . . .	EUR	70			%	95,1040	66.572,80	0,07
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012115) . . . . .	EUR	160			%	95,4040	152.646,40	0,15
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53) . . . . .	EUR	140			%	92,5200	129.528,00	0,13
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78) . . . . .	EUR	130			%	104,3070	135.599,10	0,14
3,1000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/30.07.2031 (ES0000012N43) . . . . .	EUR	160	160		%	102,0180	163.228,80	0,16
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 (ES0000012N35) . . . . .	EUR	170	170		%	103,1040	175.276,80	0,18
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622) . . .	EUR	200	150	70	%	99,6620	199.324,00	0,20
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614) . . . . .	EUR	200	170	140	%	83,8780	167.756,00	0,17
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572) . . . . .	EUR	220	40		%	49,6720	109.278,40	0,11
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) . . . . .	EUR	220			%	85,5970	188.313,40	0,19
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 24/15.05.2041 (DE000BU2F009) . . . . .	EUR	490	490		%	99,6720	488.392,80	0,49
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) . .	EUR	100	190	280	%	87,8550	87.855,00	0,09
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031) . . . . .	EUR	770	3.430	2.660	%	101,8180	783.998,60	0,79
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU2Z007) . . . . .	EUR	270			%	100,0440	270.118,80	0,27
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU2Z023) . . . . .	EUR	650	4.200	3.550	%	98,6830	641.439,50	0,65
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU2Z015) . . . . .	EUR	310	1.570	1.760	%	102,0750	316.432,50	0,32
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757) . . . . .	EUR	60	30		%	84,0520	50.431,20	0,05
2,5000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2054 (DE000BU2D004) . . . . .	EUR	120	120		%	97,5860	117.103,20	0,12
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241) . . . . .	EUR	140			%	96,5250	135.135,00	0,14
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482) . . . . .	EUR	90			%	91,3740	82.236,60	0,08
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552) . . . . .	EUR	100			%	97,1690	97.169,00	0,10
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797) . . . . .	EUR	100			%	103,6580	103.658,00	0,10
4,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.11.2030 S.7Y (IT0005561888) . . . . .	EUR	110	110		%	105,2080	115.728,80	0,12
3,5000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2031 (IT0005580094) . . . . .	EUR	120	120		%	102,3810	122.857,20	0,12
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) . . . . .	EUR	270	980	970	%	52,2660	141.118,20	0,14

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	100	230	360	% 88,9520	88.952,00	0,09
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	170			% 75,6340	128.577,80	0,13
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	190			% 96,2630	182.899,70	0,18
2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006)	EUR	100	150	50	% 101,0540	101.054,00	0,10
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	550	550		% 89,4730	492.101,50	0,50
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	40			% 73,3620	29.344,80	0,03
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	30			% 86,7080	26.012,40	0,03
0,1250 % Finland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	30	30		% 47,2510	14.175,30	0,01
2,9500 % Finnish Government 24/15.04.2055 (FI4000566294)	EUR	30	30		% 97,2810	29.184,30	0,03
2,8750 % Finnland 23/15.04.2029 (FI4000557525)	EUR	50	630	580	% 101,7770	50.888,50	0,05
1,0000 % Flämische Gemeinschaft 16/13.10.36 MTN (BE0001765198)	EUR	400			% 77,5240	310.096,00	0,31
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	260		100	% 100,3590	260.933,40	0,26
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	400		1.030	% 93,2940	373.176,00	0,38
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	230			% 64,8060	149.053,80	0,15
0,0000 % France 18/25.11.2029 S.10Y (FR0013451507)	EUR	310			% 87,8670	272.387,70	0,27
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	390			% 85,0190	331.574,10	0,33
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	130			% 64,8580	84.315,40	0,08
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	240			% 50,4980	121.195,20	0,12
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	220	30		% 49,2880	108.433,60	0,11
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	60			% 34,0570	20.434,20	0,02
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	130			% 57,9110	75.284,30	0,08
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	80			% 85,8800	68.704,00	0,07
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	250	100		% 80,5380	201.345,00	0,20
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062)	EUR	200	570	470	% 77,0150	154.030,00	0,16
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	380	380		% 102,7960	390.624,80	0,39
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400HI98)	EUR	230			% 100,4670	231.074,10	0,23
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	170	70		% 87,2220	148.277,40	0,15
3,2500 % France 23/25.05.2055 (FR001400OHF4)	EUR	110	110		% 91,1290	100.241,90	0,10
3,0000 % France 23/25.06.2049 (FR001400NEF3)	EUR	70	70		% 90,1200	63.084,00	0,06
2,7500 % France 24/25.02.2030 (FR001400PM68)	EUR	1.000	1.000		% 100,0270	1.000.270,00	1,01
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	380			% 91,2140	346.613,20	0,35
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	240	460	440	% 118,9820	285.556,80	0,29
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	200			% 113,2660	226.532,00	0,23
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	330			% 104,7790	345.770,70	0,35
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	190			% 106,4820	202.315,80	0,20
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	240			% 112,3540	269.649,60	0,27
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	140	30		% 105,1120	147.156,80	0,15
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	300			% 101,5840	304.752,00	0,31
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	380			% 100,9730	383.697,40	0,39
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	210			% 95,5290	200.610,90	0,20
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	420			% 98,8520	415.178,40	0,42
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	350			% 97,6440	341.754,00	0,34
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103)	EUR	410	370	390	% 92,2330	378.155,30	0,38
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044)	EUR	300			% 80,8290	242.487,00	0,24
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	100		130	% 96,2830	96.283,00	0,10
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	290	290		% 96,9270	281.088,30	0,28
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	100			% 60,5260	60.526,00	0,06
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	220			% 81,3780	179.031,60	0,18
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	420			% 94,3860	396.421,20	0,40
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	330	690	670	% 84,6520	279.351,60	0,28
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	210		150	% 74,7820	157.042,20	0,16
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	270			% 111,5400	301.158,00	0,30
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	370			% 82,1290	303.877,30	0,31
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	310	310	260	% 95,1960	295.107,60	0,30
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	320			% 94,8620	303.558,40	0,31
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400H7V7)	EUR	290	170		% 99,3490	288.112,10	0,29
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	310	80		% 92,8270	287.763,70	0,29
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	320			% 97,4620	311.878,40	0,31
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	30			% 119,0150	35.704,50	0,04
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	60			% 118,3430	71.005,80	0,07
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	130	320	310	% 120,1660	156.215,80	0,16
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	160	360	340	% 115,2480	184.396,80	0,19
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	100	160	150	% 119,8140	119.814,00	0,12
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	100			% 127,1470	127.147,00	0,13
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	250	450	290	% 108,7790	271.947,50	0,27

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) .....	EUR	210	30		%	98,3500	206.535,00	0,21
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) .....	EUR	220			%	98,3520	216.374,40	0,22
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) .....	EUR	250			%	76,5300	191.325,00	0,19
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515) .....	EUR	140			%	77,9610	109.145,40	0,11
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724) .....	EUR	70			%	52,3430	36.640,10	0,04
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) .....	EUR	100	430	550	%	86,7960	86.796,00	0,09
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598) .....	EUR	140			%	82,4430	115.420,20	0,12
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005) .....	EUR	60		570	%	100,0920	60.055,20	0,06
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186) .....	EUR	50			%	85,8480	42.924,00	0,04
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83) .....	EUR	450	400		%	88,4220	397.899,00	0,40
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQB22) .....	EUR	60			%	74,6220	44.773,20	0,05
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899) .....	EUR	50		290	%	88,2670	44.133,50	0,04
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969) .....	EUR	160			%	86,6430	138.628,80	0,14
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306) .....	EUR	110			%	93,0130	102.314,30	0,10
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128) .....	EUR	140		420	%	108,0070	151.209,80	0,15
4,2000 % Italien 23/01.03.2034 (IT0005560948) .....	EUR	160	160		%	106,2490	169.998,40	0,17
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082) .....	EUR	160	40		%	107,4930	171.988,80	0,17
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828) .....	EUR	130			%	82,0040	106.605,20	0,11
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909) .....	EUR	110	230	220	%	87,5480	96.302,80	0,10
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032) .....	EUR	1.350	1.200		%	98,4880	1.329.588,00	1,34
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806) .....	EUR	100			%	99,0890	99.089,00	0,10
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152) .....	EUR	70			%	91,7850	64.249,50	0,06
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309) .....	EUR	140			%	92,5880	129.623,20	0,13
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165) .....	EUR	590	410		%	101,1130	596.566,70	0,60
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111) .....	EUR	180	70		%	97,5330	175.559,40	0,18
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874) .....	EUR	150			%	97,0840	145.626,00	0,15
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848) .....	EUR	120			%	98,1210	117.745,20	0,12
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117) .....	EUR	100			%	80,6840	80.684,00	0,08
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703) .....	EUR	110			%	75,7060	83.276,60	0,08
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396) .....	EUR	120			%	89,7920	107.750,40	0,11
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406) .....	EUR	130	20		%	75,8050	98.546,50	0,10
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233) .....	EUR	130	20		%	63,8720	83.033,60	0,08
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171) .....	EUR	190			%	92,7430	176.211,70	0,18
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570) .....	EUR	120			%	96,1030	115.323,60	0,12
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195) .....	EUR	90			%	73,9740	66.576,60	0,07
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147) .....	EUR	410			%	97,2530	398.737,30	0,40
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013) .....	EUR	140			%	85,4530	119.634,20	0,12
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693) .....	EUR	130			%	85,3740	110.986,20	0,11
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690) .....	EUR	160			%	92,9820	148.771,20	0,15
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004) .....	EUR	90			%	67,3100	60.579,00	0,06
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770) .....	EUR	50			%	95,1610	47.580,50	0,05
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032) .....	EUR	70			%	106,3500	74.445,00	0,08
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239) .....	EUR	110			%	94,9440	104.438,40	0,11
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731) .....	EUR	470			%	100,1970	470.925,90	0,47
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787) .....	EUR	130			%	104,5210	135.877,30	0,14
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590) .....	EUR	60			%	104,9370	62.962,20	0,06
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141) .....	EUR	110	50		%	106,5590	117.214,90	0,12
4,0000 % Italy 23/30.10.2031 S.8Y (IT0005542359) .....	EUR	90	90		%	105,7590	95.183,10	0,10
3,8500 % Italy 24/01.07.2034 S.10Y (IT0005584856) .....	EUR	130	130		%	103,2640	134.243,20	0,14
4,3000 % Italy 24/01.10.2054 S.30Y (IT0005611741) .....	EUR	70	70		%	102,2270	71.558,90	0,07
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325) .....	EUR	100			%	91,8980	91.898,00	0,09
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) .....	EUR	200	40		%	117,2990	234.598,00	0,24
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157) .....	EUR	180			%	112,8090	203.056,20	0,20
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657) .....	EUR	180			%	104,3290	187.792,20	0,19
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966) .....	EUR	250	80		%	113,5340	283.835,00	0,29
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559) .....	EUR	160			%	113,3670	181.387,20	0,18
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735) .....	EUR	1.940	1.350		%	102,4910	1.988.325,40	2,00
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033) .....	EUR	150			%	107,3990	161.098,50	0,16
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998) .....	EUR	240	110		%	110,9320	266.236,80	0,27
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234) .....	EUR	170			%	103,2440	175.514,80	0,18
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057) .....	EUR	130			%	89,9860	116.981,80	0,12
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088) .....	EUR	110			%	90,5940	99.653,40	0,10
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390) .....	EUR	40			%	76,5930	30.637,20	0,03
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839) .....	EUR	120			%	99,0890	118.906,80	0,12
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y (IT0005240350) .....	EUR	130		640	%	93,6710	121.772,30	0,12
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650) .....	EUR	1.080			%	98,0910	1.059.382,80	1,07
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013) .....	EUR	130			%	92,0750	119.697,50	0,12
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830) .....	EUR	110			%	99,5790	109.536,90	0,11
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805) .....	EUR	130			%	99,0960	128.824,80	0,13
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929) .....	EUR	130			%	100,6990	130.908,70	0,13
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567) .....	EUR	80			%	108,8130	87.050,40	0,09
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611) .....	EUR	180			%	110,8510	199.531,80	0,20
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511) .....	EUR	190			%	111,2440	211.363,60	0,21
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) .....	EUR	200			%	117,2590	234.518,00	0,24
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980) .....	EUR	60			%	69,6490	41.789,40	0,04

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891) . . .	EUR	190			% 87,8350	166.886,50	0,17
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981) . . . . .	EUR	130			% 102,4740	133.216,20	0,13
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068) . . . . .	EUR	130			% 100,3880	130.504,40	0,13
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2) . . . . .	EUR	90	140	110	% 85,3160	76.784,40	0,08
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234) . . . . .	EUR	260	220	90	% 113,0360	293.893,60	0,30
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) . . . . .	EUR	210	340	240	% 112,9970	237.293,70	0,24
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) . . . . .	EUR	340	340		% 99,8940	339.639,60	0,34
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999) . . . . .	EUR	140			% 100,1600	140.224,00	0,14
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060) . . . . .	EUR	110			% 72,5810	79.839,10	0,08
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430) . . . . .	EUR	90			% 91,3030	82.172,70	0,08
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579) . . . . .	EUR	120			% 49,1050	58.926,00	0,06
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11) . . . . .	EUR	100		220	% 69,9930	69.993,00	0,07
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0) . . . . .	EUR	100	100		% 85,5720	85.572,00	0,09
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317) . . . . .	EUR	80			% 109,6070	87.685,60	0,09
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001R8B) . . . . .	EUR	30	30		% 106,8760	32.062,80	0,03
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419) . . . . .	EUR	100			% 87,9430	87.943,00	0,09
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE50E0007) . . . . .	EUR	60			% 110,9220	66.553,20	0,07
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014) . . . . .	EUR	40			% 107,5090	43.003,60	0,04
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020) . . . . .	EUR	30			% 111,2120	33.363,60	0,03
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012) . . . . .	EUR	80			% 101,1460	80.916,80	0,08
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEV0E0018) . . . . .	EUR	60			% 99,7330	59.839,80	0,06
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEW0E0017) . . . . .	EUR	30			% 95,8000	28.740,00	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECO0E0037) . . . . .	EUR	40			% 58,8770	23.550,80	0,02
3,2000 % Republic Of Austria 24/15.07.2039 (AT0000A3D3Q8) . . . . .	EUR	80	80		% 102,1060	81.684,80	0,08
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306) . . . . .	EUR	560			% 99,7710	558.717,60	0,56
3,6250 % Slovakia 14/16.01.29 (SK4120009762) . . . . .	EUR	80			% 104,0070	83.205,60	0,08
3,1250 % SNCF Réseau 13/25.10.28 MTN (XS0985666436) . . . . .	EUR	200		300	% 100,8410	201.682,00	0,20
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46) . . . . .	EUR	130	30		% 69,8230	90.769,90	0,09
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) . . . . .	EUR	480		50	% 119,8020	575.049,60	0,58
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) . . . . .	EUR	300	150	240	% 109,6770	329.031,00	0,33
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0) . . . . .	EUR	150			% 117,5870	176.380,50	0,18
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7) . . . . .	EUR	160			% 115,6080	184.972,80	0,19
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7) . . . . .	EUR	460			% 105,6230	485.865,80	0,49
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) . . . . .	EUR	115			% 109,6890	126.142,35	0,13
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) . . . . .	EUR	100			% 122,8850	122.885,00	0,12
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) . . . . .	EUR	160			% 96,5390	154.462,40	0,16
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9) . . . . .	EUR	160			% 99,6990	159.518,40	0,16
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2) . . . . .	EUR	110			% 93,5150	102.866,50	0,10
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5) . . . . .	EUR	180			% 98,4030	177.125,40	0,18
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) . . . . .	EUR	130			% 90,3000	117.390,00	0,12
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8) . . . . .	EUR	150			% 98,2690	147.403,50	0,15
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6) . . . . .	EUR	350			% 95,5880	334.558,00	0,34
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89) . . . . .	EUR	180			% 97,5300	175.554,00	0,18
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39) . . . . .	EUR	180			% 96,8220	174.279,60	0,18
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88) . . . . .	EUR	160			% 96,5300	154.448,00	0,16
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47) . . . . .	EUR	110			% 86,0280	94.630,80	0,10
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51) . . . . .	EUR	160			% 95,7200	153.152,00	0,15
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69) . . . . .	EUR	110			% 88,6670	97.533,70	0,10
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43) . . . . .	EUR	160			% 91,1540	145.846,40	0,15
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76) . . . . .	EUR	460			% 89,6400	412.344,00	0,42
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26) . . . . .	EUR	130			% 96,1670	125.017,10	0,13
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) . . . . .	EUR	150			% 92,4160	138.624,00	0,14
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42) . . . . .	EUR	90			% 72,8300	65.547,00	0,07
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00) . . . . .	EUR	160			% 57,0730	91.316,80	0,09
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41) . . . . .	EUR	180	180		% 85,0080	153.014,40	0,15
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24) . . . . .	EUR	100			% 75,1140	75.114,00	0,08
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012J07) . . . . .	EUR	50			% 67,8570	33.928,50	0,03
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08) . . . . .	EUR	150			% 92,9400	139.410,00	0,14
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58) . . . . .	EUR	40			% 50,7130	20.285,20	0,02
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20) . . . . .	EUR	170	170		% 86,2330	146.596,10	0,15
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95) . . . . .	EUR	70			% 98,5680	68.997,60	0,07
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61) . . . . .	EUR	140			% 97,8090	136.932,60	0,14
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52) . . . . .	EUR	260	100		% 101,6460	264.279,60	0,27
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60) . . . . .	EUR	60			% 105,6630	63.397,80	0,06
3,2500 % Spain 24/30.04.2034 (ES0000012M85) . . . . .	EUR	170	170		% 101,7060	172.900,20	0,17
4,0000 % Spain 24/31.10.2054 (ES0000012M93) . . . . .	EUR	50	50		% 105,0590	52.529,50	0,05
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868) . . . . .	EUR	200			% 113,6540	227.308,00	0,23
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183) . . . . .	EUR	900	1.000	200	% 100,2250	902.025,00	0,91
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502) . . . . .	EUR	500	530	230	% 99,7270	498.635,00	0,50
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318) . . . . .	EUR	520	1.040	520	% 99,6130	517.987,60	0,52

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,6250 % UniCredit Bank Austria19/16.01.26 PF (AT000B049739)	EUR	400		100	% 98,0000	392.000,00	0,40
3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5)	EUR	300		100	% 100,2330	300.699,00	0,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>97.894.791,02</b>	<b>98,65</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>834.503,78</b>	<b>0,84</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>834.503,78</b>	<b>0,84</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	698.059,79			% 100	698.059,79	0,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	45.505,06			% 100	45.505,06	0,05
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar	AUD	2.339,66			% 100	1.395,77	0,00
Schweizer Franken	CHF	9.064,39			% 100	9.632,21	0,01
Britische Pfund	GBP	38.238,81			% 100	46.093,07	0,05
US Dollar	USD	35.285,58			% 100	33.817,88	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>558.068,21</b>	<b>0,56</b>
Zinsansprüche	EUR	557.111,10			% 100	557.111,10	0,56
Quellensteueransprüche	EUR	957,11			% 100	957,11	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-31.953,88</b>	<b>-0,03</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-31.953,88			% 100	-31.953,88	-0,03
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-23.844,60</b>			<b>% 100</b>	<b>-23.844,60</b>	<b>-0,02</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>99.231.564,53</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						91,79	
Umlaufende Anteile						1.081.074,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458900	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,851450	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,461800	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1

# DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

**Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

**Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)**

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

Sandoz Group (CH1243598427) .....	Stück		2.200
BNP Paribas (FR000131104) .....	Stück		11.000
Deutsche Post (DE0005552004) .....	Stück		18.000
DSM-Firmenich (CH1216478797) .....	Stück		7.000
Heineken (NL0000009165) .....	Stück		5.000
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038) .....	Stück		8.000
STMicroelectronics (NL0000226223) .....	Stück		11.000
Universal Music Group (NL00150001Y2) .....	Stück		24.000
Rio Tinto (GB0007188757) .....	Stück		10.000
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406) .....	Stück		22.000

### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844) .....	EUR		170
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000) .....	EUR		170
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869) .....	EUR		140
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851) .....	EUR		160
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523) .....	EUR		1.020
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416) .....	EUR		180
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) .....	EUR		170
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) .....	EUR		100
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) .....	EUR		100
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465) .....	EUR		170
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) .....	EUR	1.600	1.770
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) .....	EUR		100
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069) .....	EUR		90
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019) .....	EUR		80

### Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,3750 % Arkéa Home Loans SFH 18/04.03.24 MTN PF (FR0013375797) .....	EUR		300
2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412) .....	EUR		300
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25 (ES0000012K38) .....	EUR		600
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) .....	EUR		710
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027) .....	EUR	950	950
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116) .....	EUR		270
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627) .....	EUR	600	600
1,8500 % Italy B.T.P 17/15.05.24 (IT0005246340) .....	EUR		940
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641) .....	EUR	200	470
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547) .....	EUR	280	280
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270) .....	EUR		600
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086) .....	EUR		130
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 19/03.07.24 MTN (XS2022037795) .....	EUR		400
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011) .....	EUR		180
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5) .....	EUR	1.480	1.480
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) .....	EUR		160
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9) .....	EUR		170

Volumen in 1.000  
unbefristet  
EUR 1.243  
Gattung: 2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033  
S.10Y (DE000BU2Z015)

# DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) .....	EUR	249.461,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) .....	EUR	1.283.213,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....	EUR	128.119,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	1.235.807,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....	EUR	22.039,42
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	106,15
davon: aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	106,15
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....	EUR	-37.419,27
8. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-88.106,19
9. Sonstige Erträge .....	EUR	2.972,02

**Summe der Erträge .....** EUR **2.796.193,82**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen .....	EUR	-617,69
davon: Bereitstellungszinsen .....	EUR	-617,69
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-397.883,84
3. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-113,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-17.980,12
davon: Prüfungskosten .....	EUR	-17.980,12
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-329,15
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-31,99
andere .....	EUR	-297,16

**Summe der Aufwendungen .....** EUR **-416.924,20**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **2.379.269,62**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	3.481.103,05
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-1.136.708,23

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** EUR **2.344.394,82**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **4.723.664,44**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-737.985,69
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-411.235,20

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **-1.149.220,89**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **3.574.443,55**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

## Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	EUR	<b>100.021.586,28</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-4.468.368,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	2.279.294,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-6.747.662,59
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	103.903,29
3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	3.574.443,55
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-737.985,69
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-411.235,20

### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** EUR **99.231.564,53**

## Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

**Berechnung der Wiederanlage** Insgesamt Je Anteil

### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	4.723.664,44	4,37
2. Zuführung aus dem Sondervermögen .....	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag .....	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage .....** EUR **4.723.664,44** **4,37**

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024 .....	99.231.564,53	91,79
2023 .....	100.021.586,28	88,52
2022 .....	93.002.820,16	79,88
2021 .....	107.266.123,33	92,21

# DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 0,00

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

60% STOXX Europe 50, 40% JP Morgan EMU Government Bond Index

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	81,716
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	94,627
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	88,994

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

#### Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 91,79

Umlaufende Anteile: 1.081.074,000

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,41% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,000% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von der an sie geleisteten Verwaltungsvergütung weniger als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 18.644,84. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,59 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 371 971,71 EUR.

# DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

---

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

### Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS-Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind. So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

### Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variabler Vergütung zu ermöglichen.

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitlichen Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

### Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS-Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS-Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

# DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

## Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS-Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	436
Gesamtvergütung	EUR 86.030.259
Fixe Vergütung	EUR 49.806.487
Variable Vergütung	EUR 36.223.772
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 4.752.912
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 5.683.843
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.223.710

<sup>1)</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	-	-	-
<b>Aktien</b>	-	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	-	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	-	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	77,03	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	32,99	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		
	-		

	10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
	Summe	-	
Anteil	-		

	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	1. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

<b>3. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>10. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
	<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
<b>Anteil</b>			-
	<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>		
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

---

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/  
Kontoführer

-	-	-
---	---	---

1. Name

--	--	--

verwahrter Betrag absolut

--	--	--

\* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

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

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

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

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer



# Geschäftsführung und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops  
Vorsitzender  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Christof von Dryander  
stellv. Vorsitzender  
Senior Counsel der  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer Geschäftsführer der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Deutsche Vermögensberatung  
Aktiengesellschaft DVAG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen (bis zum 30.11.2024)  
ehemals Deutsche Bank Private Bank,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der  
BASF SE,  
Oy-Mittelberg

Holger Naumann  
Head of Operations  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn  
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu  
Sprecher des Vorstands des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann  
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführer der  
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main  
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der  
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)  
Geschäftsführerin  
Frankfurt am Main

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann (bis zum 31.12.2024)  
Geschäftsführer  
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 31.1.2025

**DWS Investment GmbH**  
60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)