

DWS Investment S.A.

Zurich

Jahresbericht 2018

- Zurich Corporate Bonds Long
- Zurich Global Equity
- Zurich Government Bonds Long
- Zurich Government Bonds Ultra Long
- Zurich Vorsorge Premium I
- DWS Life Cycle Balance I
- DWS Life Cycle Balance II

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
D-60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Jahresbericht 2018
vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

Aktien- und Anleihemärkte	4
Hinweise	8
Jahresbericht Zurich	
Zurich Corporate Bonds Long	12
Zurich Global Equity	14
Zurich Government Bonds Long	16
Zurich Government Bonds Ultra Long	18
Zurich Vorsorge Premium I	20
DWS Life Cycle Balance I	22
DWS Life Cycle Balance II	24
Vermögensaufstellungen zum Jahresabschluss	
Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen	28
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung	72
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	74
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	85
Hinweise für Anleger in der Schweiz	88

Aktien- und Anleihemärkte

Aktienmärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2018

Politischer Gegenwind an den internationalen Aktienmärkten

International betrachtet verzeichneten Aktien über die zwölf Monate bis Ende Dezember 2018 insgesamt deutliche Kursrückgänge, auch wenn sich auf regionaler Ebene ein differenziertes Bild ergab.

Dabei verlief die Entwicklung der Aktienmärkte über den gesamten Berichtszeitraum gesehen zweigeteilt. Vor dem Hintergrund eines robusten globalen Wirtschaftswachstums und eines Anstiegs der Unternehmensgewinne konnten Aktien zunächst spürbare Kurszuwächse verbuchen. Unterstützend wirkte zudem die Fortsetzung der expansiven Geldpolitik seitens verschiedener Notenbanken, beispielsweise der Europäischen Zentralbank und der Bank of Japan. In den USA hingegen setzte die US-Notenbank Fed ihren Kurs allmählicher Zinserhöhungen fort, indem sie den Leitzins in der Berichtsperiode in mehreren Schritten auf einen Korridor von 2,25% – 2,50% p.a. heraufsetzte.

Im weiteren Verlauf des Betrachtungszeitraums erhielten die Börsen vor allem von politischer Seite zunehmend Gegenwind. Für Unsicherheit an den Märkten sorgten insbesondere Befürchtungen eines sich international ausweitenden Handelskonflikts der USA mit China bzw. Europa. Dies galt auch für den schleppenden Verlauf der Verhandlungen zwischen Großbritannien und der Europäischen Union über einen Austritt („Brexit“) des

Vereinigten Königreichs aus dem europäischen Staatenverbund und eine Debatte über den italienischen Haushalt. Belastet wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten zudem durch die gegen Ende des Berichtszeitraums zunehmenden Sorgen einer sich abschwächenden Wirtschaftsdynamik.

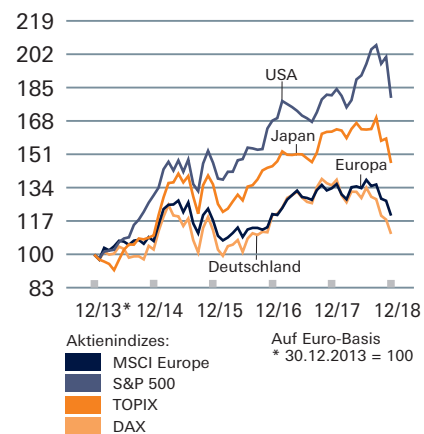
Über das gesamte Kalenderjahr bis Ende Dezember 2018 betrachtet verbuchten die Aktienmärkte global – gemessen am MSCI World – einen Rückgang von 8,9% in US-Dollar (-4,6% in Euro).

Europäische Aktienmärkte mit unterdurchschnittlicher Performance

Europäische Aktien entwickelten sich über das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem Wertrückgang von 10,4% auf Euro-Basis – gemessen am MSCI Europe-Index – im internationalen Vergleich unterdurchschnittlich.

Zwar erwies sich in Europa die konjunkturelle Entwicklung zunächst als weiterhin stabil und die Europäische Zentralbank hielt an ihrem lockeren geldpolitischen Kurs fest, allerdings lasteten auch politische Risiken spürbar auf den europäischen Aktienmärkten. Insbesondere exportabhängige Branchen und Volkswirtschaften bekamen die Auswirkungen der Handelsspannungen mit den USA und damit einhergehend die Angst vor möglichen Strafzöllen zu spüren. Außerdem ergaben sich aus den Unsicherheiten über die Details und Konsequenzen des drohenden Austritts Großbritanniens aus

Ausgeprägte Kursbewegungen im 5-Jahres-Zeitraum



der Europäischen Union ebenso Belastungen für die Aktienkurse, wie aus dem Machtkampf zwischen der neuen italienischen Regierung und der EU-Kommission in Brüssel. Die Sorge um einen der größten europäischen Schuldner lastete nicht nur auf den Anleihemärkten, sondern reflektierte sich auch in den Aktienkursen speziell in der Eurozone.

Die stark exportabhängige deutsche Wirtschaft und damit auch die Aktienkurse deutscher Unternehmen wurden nicht nur durch die seitens des US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Zölle, sondern auch durch spezifische Probleme einzelner Industrien belastet. Der deutsche Aktienmarkt verzeichnete vor diesem Hintergrund gemessen am DAX-Index in der Berichtsperiode einen Wertrückgang von 18,3% in Landeswährung.

In den USA deutliche Kursrückgänge im 4. Quartal
US-Aktien nahmen eine Sonderrolle ein und wiesen zunächst eine im Vergleich zu vielen anderen Aktienmärkten über-

durchschnittliche Performance auf. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch eine weiterhin intakte wirtschaftliche Dynamik in den Vereinigten Staaten. Zudem entwickelte sich auch der Arbeitsmarkt in den USA solide. Darüber hinaus trugen Steuersenkungen und deregulierende Maßnahmen zu einer Verbesserung des Geschäftsklimas bei. Die von Präsident Trump eingeleitete Steuerreform führte sowohl zu höherer Kaufkraft bei der amerikanischen Bevölkerung als auch zu höheren Unternehmensgewinnen. Dies spiegelte sich in einem Anstieg der Aktienkurse wider. Viele Firmen waren in der Lage, mit ihren Geschäftsergebnissen die Gewinnprognosen der Analysten zu übertreffen und verliehen dem Kursanstieg über Aktienrückkäufe weiteren Auftrieb.

Die positive Stimmung wurde allerdings im 4. Quartal 2018 spürbar gedämpft. Ein bestimmender Faktor für diese Entwicklung waren die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Handelsspannungen zwischen den USA und China und damit einhergehende Sorgen einer Ausweitung zu einem globalen Handelskonflikt. Darüber hinaus belasteten Unsicherheiten im Hinblick auf den Zinsanstieg und die zukünftige Geldpolitik der US-Notenbank Fed, ebenso wie Gewinnwarnungen und darauf folgende Kursrückgänge von bedeutenden Technologieunternehmen. Diese hatten zuvor noch wesentlich zu der überdurchschnittlichen Performance der US-amerikanischen Aktienmärkte beigetragen. Vor diesem

Hintergrund nahmen auch Befürchtungen hinsichtlich einer Abschwächung der Wirtschaftsdynamik zu. Über den gesamten Berichtszeitraum bis Ende Dezember 2018 gesehen verzeichneten US-Aktien gemessen am S&P 500 einen Wertrückgang von 5,2% auf US-Dollar-Basis (-0,7% in Euro).

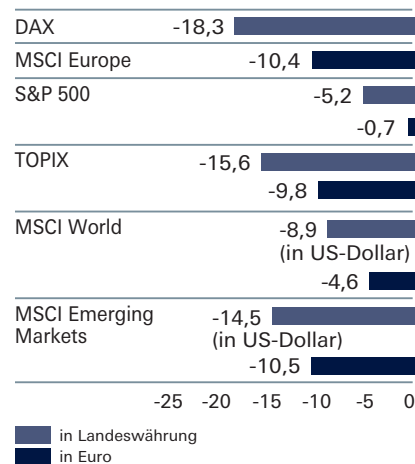
Rückgang der Aktienkurse in Japan

In Japan war nach der Wiederwahl des Premierministers Abe die Zuversicht auf eine Verlängerung der lockeren Geldpolitik und eines Voranschreitens der Unternehmensreformen gestiegen. Zudem entwickelten sich die Firmengewinne trotz einer zeitweise spürbar stärkeren japanischen Währung solide. Das Gewinnwachstum büßte allerdings im weiteren Verlauf an Dynamik ein. Wesentliche Belastungen ergaben sich dabei aufgrund der Exportorientierung der japanischen Wirtschaft aus den Befürchtungen einer zunehmend protektionistischeren internationalen Handelspolitik vor dem Hintergrund des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie zwischen den USA und der Europäischen Union. Japanische Aktien verzeichneten gemessen am TOPIX-Index über die gesamten zwölf Monate gesehen einen Wertrückgang von 15,6% in Landeswährung (-9,8% in Euro).

Volatile Kursentwicklung in China und anderen Schwellenländern

Aktien der Schwellenländer konnten sich den Kursrückgängen an den internationalen Aktienmärkten nicht entziehen. Der MSCI Emerging Markets-

Internationale Aktienmärkte im Berichtszeitraum
Wertentwicklung in %



Aktienindizes:

Deutschland: DAX – Europa: MSCI Europe –
USA: S&P 500 – Japan: TOPIX – weltweit: MSCI World –
Emerging Markets: MSCI Emerging Markets

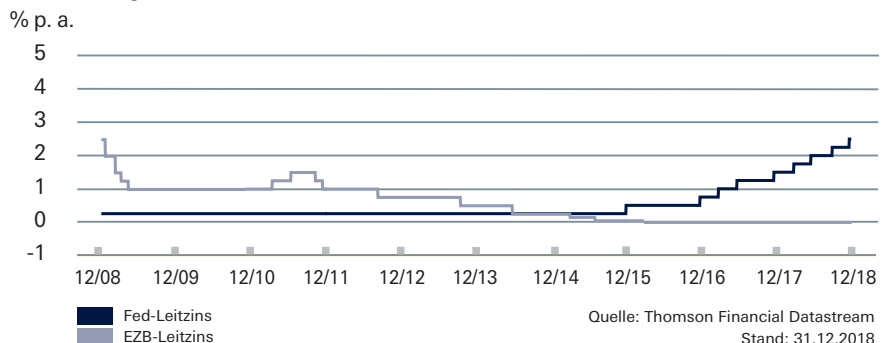
Index wertete im Berichtszeitraum in US-Dollar um 14,5% ab (-10,5% in Euro). Wesentliche Belastungsfaktoren waren die Sorgen hinsichtlich global eskalierender Handelskonflikte und Befürchtungen einer nachlassenden Konjunkturdynamik. So schwächte sich beispielsweise das Wirtschaftswachstum in China deutlich ab. Darüber hinaus rückten die Probleme einiger fragilerer Länder mit steigenden Zinsen in den USA und einer Aufwertung des US-Dollar stärker in den Fokus. Ein starker Rückgang des Ölpreises in den letzten Monaten des Berichtszeitraums lastete zudem auf den Aktienmärkten ölexportierender Länder. Brasilianische Aktien verzeichneten hingegen eine im internationalen Vergleich überdurchschnittliche Kursentwicklung. Viele Investoren verbanden mit einem Regierungswechsel in dem lateinamerikanischen Land die Hoffnung auf wirtschaftsfreundliche Reformen.

Anleihenmärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2018

Schwieriges Marktumfeld

Die internationalen Anleihenmärkte entwickelten sich im Geschäftsjahr 2018 unterschiedlich und phasenweise sehr volatil. Dabei machte sich bei den Investoren zunehmend Nervosität breit, was in steigenden Risikoprämien zum Ausdruck kam. Grund hierfür waren Turbulenzen auf der weltpolitischen Bühne, die die politischen Risiken erhöhten. Dazu zählten unter anderem populistische Strömungen nicht nur in den USA und Europa, auch in den Emerging Markets, wie zuletzt in Brasilien und Mexiko, wo Populisten in die Regierungen gewählt wurden. Der eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA einerseits sowie Europa und China andererseits tat sein übriges. Zudem ging Italien im Rahmen seiner Haushaltspolitik auf Konfrontationskurs zur Europäischen Union (EU). Darüber hinaus verunsicherte weiterhin der drohende Brexit die Marktteilnehmer, insbesondere dahingehend, ob der mögliche Austritt des Vereinigten Königreiches aus der EU geordnet oder – ohne ein Übereinkommen – ungeordnet vollzogen wird. Im Gegensatz zu den politischen Unsicherheiten standen die bislang eher zuversichtlichen, konventionellen Wirtschaftsindikatoren. So expandierte die Weltwirtschaft kräftig, wenngleich sich deren Wachstum im Laufe der zweiten Jahreshälfte 2018 etwas verlangsamte. Die Geldpolitik war historisch gesehen immer noch sehr locker, trotz der weltweit sehr hohen Verschuldung und der Zinserhöhungen der US-Notenbank.

Entwicklung der Leitzinsen in den USA und im Euroraum



Zinswende nach Rekordtiefs bei Anleiherenditen?

Im Berichtszeitraum kam es an den Anleihenmärkten – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt – unter Schwankungen zu steigenden Renditen auf teilweise immer noch sehr niedrigem Niveau, begleitet von nachgebenden Kursen. Dabei konnten sich die Zinsen vor allem in den USA weiter von ihren historischen Tiefs lösen. Gleichzeitig wurde die Zentralbankdivergenz zwischen den USA und dem Euroraum immer deutlicher. Angesichts des Wirtschaftsbooms in den USA hob die US-Notenbank Fed im Berichtszeitraum den Leitzins in vier Schritten weiter um einen Prozentpunkt auf einen Korridor von 2,25% – 2,50% p. a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) hingegen hielt an ihrer Nullzinspolitik fest und die Bank of Japan beließ ihren Leitzins bei -0,10% p. a. Die Fed begründete ihre Zinserhöhungen mit der Wachstumsbeschleunigung und der Vollbeschäftigung am Arbeitsmarkt in den USA. Zinserhöhungen ermöglichten der US-Notenbank einer Überhitzung der US-Wirtschaft vorzubeugen, die durch die prozyklische expansive

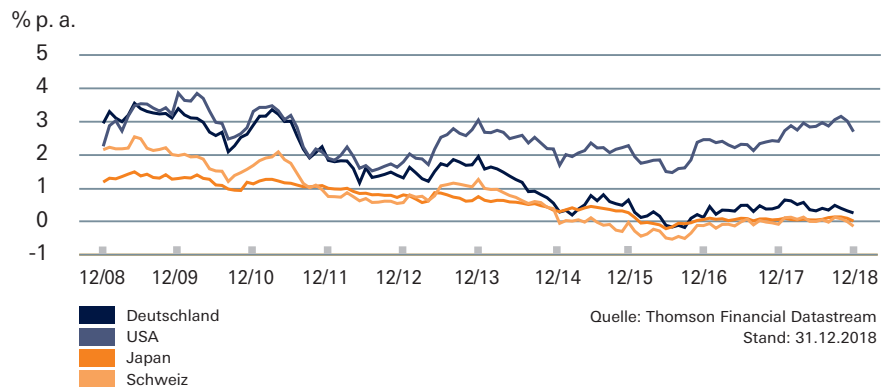
Fiskalpolitik des US-Präsidenten Donald Trump in Form von Steuererleichterungen und einer Erhöhung der Staatsausgaben noch befeuert wurde. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die US-Bondmärkte einen spürbaren Renditeanstieg, der mit merklichen Kursermäßigungen einherging. Per saldo stiegen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen auf Jahressicht von 2,4% p. a. auf 3,1% p. a.

Diese Entwicklung in den USA hatte auf den Euroraum jedoch nur phasenweise und partiell, insgesamt aber kaum einen zinstreibenden Effekt auf Staatsanleihen aus den europäischen Kernmärkten wie beispielsweise Deutschland und Frankreich. So gaben zehnjährige deutsche Bundesanleihen im Jahresverlauf 2018 unter Schwankungen per saldo sogar von 0,42% p. a. auf 0,25% p. a. nach. Vielmehr standen die Anleihenmärkte der Euroländer – insbesondere ab dem zweiten Quartal 2018 – unter dem Einfluss der politischen und wirtschaftlichen Entwicklung in der Eurozone, vor allem in den Ländern mit hoher Verschuldung und niedrigem Wirtschaftswachstum. In den Monaten Mai und Juni

2018 trübten Befürchtungen der Marktteilnehmer die Stimmung an den Finanzmärkten dahingehend ein, dass Italien – neben seiner hohen Staatsverschuldung – auf Konfrontationskurs mit der Europäischen Union gehen oder sich sogar vom Euro verabschieden könnte. Dies ließ die Kurse italienischer Staatsanleihen förmlich einbrechen, wovon diese Zinstitel sich in der Folgezeit bis zum Jahresende 2018 kaum erholen konnten. Begleitet wurde dies von einem deutlichen Renditesprung zehnjähriger italienischer Staatsanleihen, die nach ihrem Renditetief zum Jahresende 2017 (1,95% p. a.) vorübergehend im Oktober 2018 auf 3,70% p. a. stiegen und zuletzt bei 2,77% p. a. rentierten.

Angesichts des im Berichtszeitraum immer noch weitgehend vorherrschenden Niedrigzinsumfelds boten nur riskantere Zinspapiere wie beispielsweise Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) sowie Schwellenländeranleihen (Emerging Market Bonds) Chancen auf eine nennenswerte Verzinsung. Allerdings kam es zu merklichen Kurseinbußen an den Kreditmärkten, begleitet von einer Ausweitung der Risikoprämien und damit auch zu einem Anstieg der Renditen bei Corporate Bonds (Unternehmensanleihen). Davon waren insbesondere Emissionen mit einem schlechteren Rating als Investment-Grade (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen) betroffen. Zu den Kursbelastungen trugen maßgeblich die zunehmenden

Anleiherenditen von ihren historischen Tiefständen zwischenzeitlich etwas gelöst
Renditen zehnjähriger Staatsanleihen



Handelsspannungen, aber auch die Auseinandersetzungen über die Haushaltspolitik Italiens sowie der drohende Brexit bei. Die Emerging Markets schwächelten ebenfalls – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – und gerieten im Laufe des Jahres 2018 zunehmend unter Druck. Gründe hierfür waren – neben landesspezifischen Risiken und aufkommenden Handelskonflikten – der Zinsanstieg in den USA, wodurch die Attraktivität von Anleihen aus Schwellenländern teils merklich sank. Dies hatte zum Teil spürbare Kapitalabflüsse insbesondere aus krisenbetroffenen Schwellenländern zur Folge, beispielsweise aus der Türkei und aus Argentinien.

US-Dollar erholt

Die Kursentwicklung an den Währungsmärkten verlief im zurückliegenden Geschäftsjahr 2018 phasenweise sehr volatil. Der US-Dollar (USD), der seine Schwächephase noch bis ins erste Quartal 2018 fortsetzte, konnte sich in der Folgezeit bis Ende Dezember 2018 spürbar erholen. Per saldo wertete der „Greenback“ gegenüber dem

Euro auf Jahressicht um 4,7% auf. Gründe hierfür waren der Zinsanstieg und das kräftige Wirtschaftswachstum in den USA. Unter Druck gerieten im Berichtszeitraum vor allem die Lokalwährungen einiger Emerging Markets, die mit größeren Kapitalabflüssen zu kämpfen hatten. Maßgeblich dafür war unter anderem ein in Relation zur Wirtschaftsleistung extrem hoher Verschuldungsgrad. So verlor die Indische Rupie gegenüber dem US-Dollar um 8,5% an Wert (-4,2 auf Euro-Basis). Die Türkische Lira wertete aufgrund der massiven Auslandsverschuldung und des hohen Handelsdefizits der Türkei sowie politischer Spannungen per saldo deutlich ab (-28,2% gegenüber USD, -24,8% auf Euro-Basis). Der Russische Rubel gab – trotz der im Vergleich zu anderen Emerging Markets niedrigen Auslandsverschuldung und solider Staatsfinanzen – gegenüber dem Euro um 13,5% spürbar nach (-17,3% auf USD-Basis). Hierzu trugen insbesondere die in den USA diskutierten verschärften Sanktionen gegenüber Russland bei.

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds eines Umbrella-fonds nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investment-fondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2018** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und

zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

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.

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der Deutsche Asset Management S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in DWS Investment S.A. mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

Jahresbericht

Zurich Corporate Bonds Long

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert in verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen, Covered Bonds, Rentenfonds und Finanzindizes, die sich auf Anleihe- und/oder Kreditmärkte beziehen. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens werden in Unternehmensanleihen oder in geeignete derivative Finanzinstrumente, die sich auf Unternehmensanleihen oder Indizes von Unternehmensanleihen beziehen, angelegt. Ferner darf der Teilfonds höchstens 20% des gesamten Teilfondsvermögens auch in Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und liquiden Mitteln anlegen. Die verzinslichen Wertpapiere und Nullkuponanleihen müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Emissionsrating von mindestens BBB- aufweisen. Die durchschnittliche Zinssensitivität des Portfolios sollte zwischen 5 und 15 Jahren liegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum

ZURICH CORPORATE BONDS LONG
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 20.1.2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2018

Zurich Corporate Bonds Long Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	seit Auflegung*
LU1466077309	-3,1%	2,7%

* aufgelegt am 20.1.2017
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2018
Angaben auf Euro-Basis

zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. In diesem schwierigen Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 einen Wertrückgang von 3,1% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Zurich Global Equity

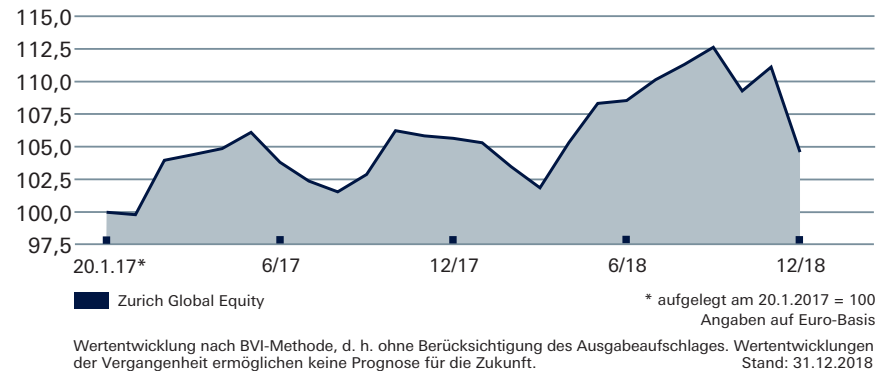
Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien, Zertifikate auf Aktien oder Aktienindizes, Options-scheine auf Aktien, Options-scheine auf aktiengebundene Wertpapiere, Bezugsrechte, Aktienfinanzindizes und Aktien-fonds. Ferner darf der Teilfonds höchstens 20% des gesamten Teilfondsvermögens auch in Geldmarktfonds, Geldmarkt-fonds mit kurzer Laufzeitstruk-tur, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und liquiden Mitteln anlegen. Mindestens 51% des gesamten Teilfondsvermögens werden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermö- gen handelt. Zur Absicherung gegen extreme Verluste inner- halb kurzer Zeiträume kann der Teilfonds auch in Derivate investieren.

Anlageumfeld und Anlage- ergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz parti- ellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapi- talmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hin- sichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zins- wende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Markt- teilnehmer. Das globale Wirt- schaftswachstum zeigte sich

ZURICH GLOBAL EQUITY
Wertentwicklung seit Auflegung



Zurich Global Equity
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	seit Auflegung*
LU1466077648	-1,0%	4,6%

* aufgelegt am 20.1.2017
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2018
Angaben auf Euro-Basis

robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichts- zeitraums verlangsamte. Im Laufe des vierten Quartals 2018 kam es jedoch weltweit u. a. aufgrund des drohenden harten „Brexit“ sowie einer sich weltweit verlangsamenden Konjunkturdynamik sowohl an den europäischen als auch an den amerikanischen Börsen zu starken Kursturbulenzen und größeren Kursverlusten. Vor dem Hintergrund der Kurs- schwäche an den Aktienbörsen verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezem- ber 2018 einen Wertrückgang von 1,0% je Anteil (nach BVI- Methode; in Euro).

Zurich Government Bonds Long

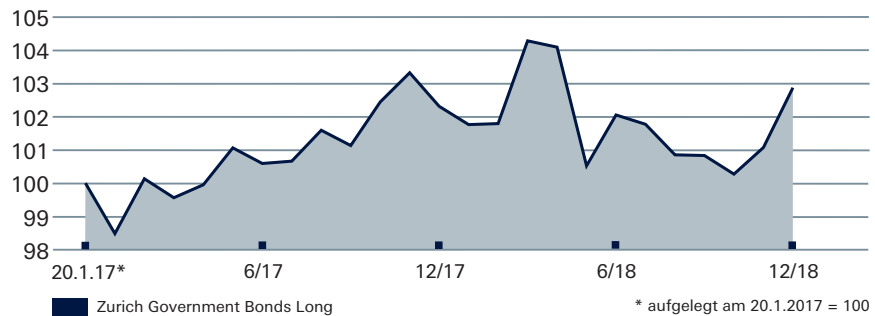
Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds legt mindestens 80% des Teilfondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere, Nullkuponanleihen und Geldmarktinstrumenten an, die von Mitgliedstaaten der Europäischen Union bzw. deren Gebietskörperschaften sowie von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, der Schweiz oder Australien begeben oder garantiert werden sowie Rentenfonds. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in verzinslichen Wertpapieren, Nullkuponanleihen und Geldmarktinstrumenten angelegt werden, die von Gebietskörperschaften von Mitgliedstaaten der Europäischen Union begeben oder garantiert werden. Ferner darf der Teilfonds höchstens 20% des Teilfondsvermögens auch in Rentenfonds, Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Derivaten und liquiden Mitteln anlegen. Die verzinslichen Wertpapiere und Nullkuponanleihen müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Emissionsrating von mindestens BBB- aufweisen. Die durchschnittliche Zinssensitivität des Portfolios sollte zwischen 5 und 15 Jahren liegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den In-

ZURICH GOVERNMENT BONDS LONG
Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Zurich Government Bonds Long Wertentwicklung im Überblick		
ISIN	1 Jahr	seit Auflegung*
LU1466076830	0,5%	2,9%

* aufgelegt am 20.1.2017

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Angaben auf Euro-Basis

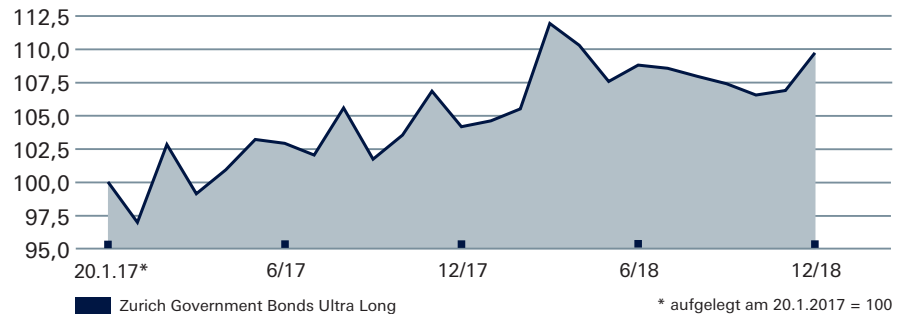
dustrielländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. In diesem schwierigen Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 einen Wertanstieg von 0,5% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Zurich Government Bonds Ultra Long

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds legt mindestens 80% des Teilfondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere, Nullkuponanleihen und Geldmarktinstrumenten an, die von Mitgliedstaaten der Europäischen Union bzw. deren Gebietskörperschaften sowie von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, der Schweiz oder Australien begeben oder garantiert werden sowie Rentenfonds. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in verzinslichen Wertpapieren, Nullkuponanleihen und Geldmarktinstrumenten angelegt werden, die von Gebietskörperschaften von Mitgliedstaaten der Europäischen Union begeben oder garantiert werden. Ferner darf der Teilfonds höchstens 20% des Teilfondsvermögens auch in Rentenfonds, Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Derivaten und liquiden Mitteln anlegen. Die verzinslichen Wertpapiere und Nullkuponanleihen müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Emissionsrating von mindestens BBB- aufweisen. Die durchschnittliche Zinssensitivität des Portfolios sollte zwischen 15 und 35 Jahren liegen.

ZURICH GOVERNMENT BONDS ULTRA LONG
Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Zurich Government Bonds Ultra Long Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	seit Auflegung*
LU1466077051	5,3%	9,7%

* aufgelegt am 20.1.2017

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Angaben auf Euro-Basis

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf

breiter Basis expansiv, wengleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. In diesem schwierigen Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 einen Wertanstieg von 5,3% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Zurich Vorsorge Premium I

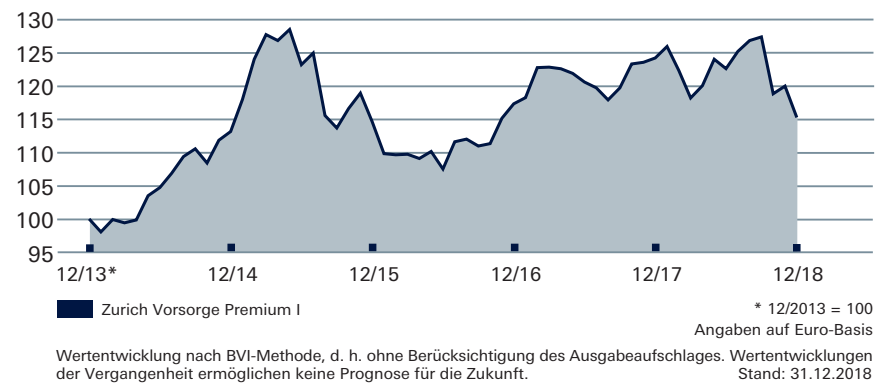
Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Der Teilfonds kann flexibel in verzinsliche Wertpapiere, in Aktien, in Derivate, in Geldmarktinstrumente, in liquide Mittel, in Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die von einem Unternehmen der DWS/Deutsche Bank Gruppe oder anderen Emittenten aufgelegt wurden, sowie in börsengehandelte Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) investieren. Des Weiteren kann – ggfs. auch vollständig – das Teilfondsvermögen in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, derivative Instrumente oder in Partizipations- und Genussscheine angelegt werden.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des

ZURICH VORSORGE PREMIUM I
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



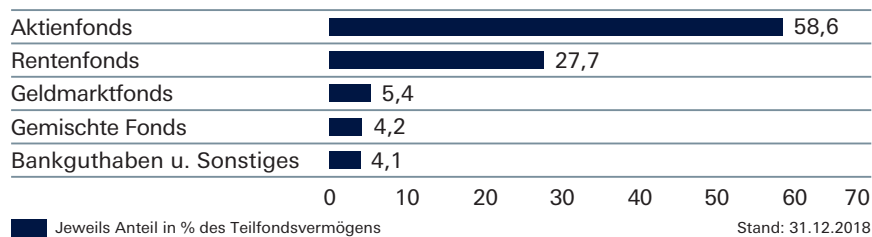
Zurich Vorsorge Premium I
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0358624715	-7,2%	0,6%	15,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2018
Angaben auf Euro-Basis

Berichtszeitraums verlangsamte. Im Laufe des vierten Quartals 2018 kam es jedoch weltweit u. a. aufgrund des drohenden harten „Brexit“ sowie einer sich weltweit verlangsamenden Konjunkturdynamik sowohl an den europäischen als auch an den amerikanischen Börsen zu starken Kursturbulenzen und größeren Kursverlusten. Vor dem Hintergrund der Kursschwäche an den Aktienbörsen verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 einen Wertverlust von 7,2% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

ZÜRICH VORSORGE PREMIUM I
Anlagestruktur



Stand: 31.12.2018
Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

DWS Life Cycle Balance I

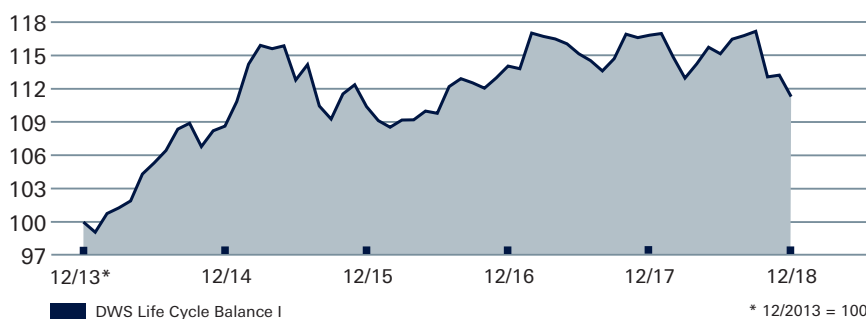
Anlageziel¹⁾ im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Life Cycle Balance I ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro bei begrenzten Wertschwankungen. Bei der Umsetzung der Anlagepolitik kann ein breit gestreutes Zielfondsportfolio aus verschiedenen Assetklassen mit unterschiedlichen Ausrichtungen und Managementstilen zum Einsatz kommen. Hierdurch sollen die Auswirkungen von Schwankungen einzelner Märkte reduziert und die Wertentwicklung des Teilfonds stabilisiert werden. Der Teilfonds kann flexibel in verzinsliche Wertpapiere, in Wandelschuldverschreibungen, in Wandel- und Optionsanleihen, in Partizipations- und Genussscheine, in Aktien, in Aktienzertifikate, in Indexzertifikate auf Finanzindizes, Aktienanleihen, Optionsscheine auf Aktien, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel, in Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die von einem Unternehmen der DWS/Deutsche Bank Gruppe oder anderen Emittenten aufgelegt wurden, oder börsenhandelnden Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) investieren sowie in die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente bzw. Derivate auf Indizes.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie

DWS LIFE CYCLE BALANCE I
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

DWS Life Cycle Balance I
Wertentwicklung im Überblick

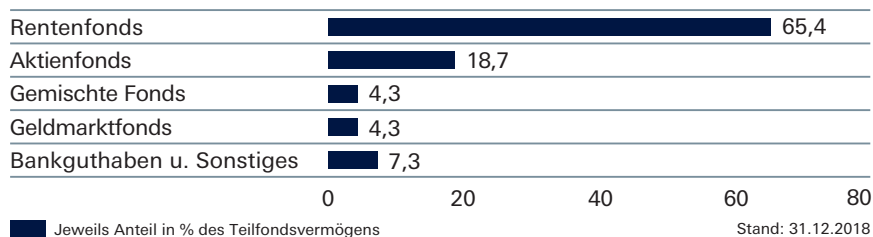
ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0418623863	-4,7%	0,8%	11,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Angaben auf Euro-Basis

Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. Im Laufe des vierten Quartals 2018 kam es jedoch weltweit u. a. aufgrund des drohenden harten „Brexit“ sowie einer sich weltweit verlangsamenden Konjunkturdynamik sowohl an den europäischen als auch an den amerikanischen Börsen zu starken Kursturbulenzen und größeren Kursverlusten. Vor dem Hintergrund der Kurschwäche an den Aktienbörsen verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 einen Wertrückgang von 4,7% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

DWS LIFE CYCLE BALANCE I Anlagestruktur



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

¹⁾ Weitere Informationen zur Anlagepolitik sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

DWS Life Cycle Balance II

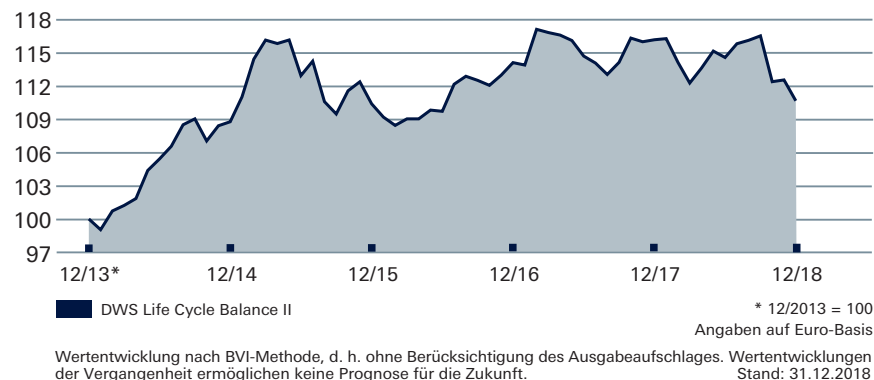
Anlageziel¹⁾ im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Life Cycle Balance II ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro bei begrenzten Wertschwankungen. Bei der Umsetzung der Anlagepolitik kann ein breit gestreutes Zielfondsportfolio aus verschiedenen Assetklassen mit unterschiedlichen Ausrichtungen und Managementstilen zum Einsatz kommen. Hierdurch sollen die Auswirkungen von Schwankungen einzelner Märkte reduziert und die Wertentwicklung des Teilfonds stabilisiert werden. Der Teilfonds kann flexibel in verzinsliche Wertpapiere, in Wandel-schuldverschreibungen, in Wandel- und Optionsanleihen, in Partizipations- und Genuss-scheine, in Aktien, in Aktienzer-tifikate, in Indexzertifikate auf Finanzindizes, Aktienanleihen, Optionsscheine auf Aktien, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel, in Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die von einem Unternehmen der DWS/ Deutsche Bank Gruppe oder anderen Emittenten aufgelegt wurden, oder börsengehan-delten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) investieren sowie die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente bzw. Derivate auf Indizes.

Anlageumfeld und Anlage-ergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellen Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapi-

DWS LIFE CYCLE BALANCE II
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Life Cycle Balance II
Wertentwicklung im Überblick

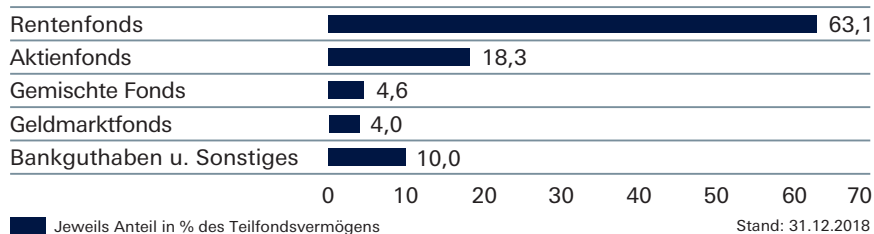
ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0418624085	-4,7%	0,3%	10,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2018
Angaben auf Euro-Basis

talmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. Im Laufe des vierten Quartals 2018 kam es jedoch weltweit u. a. aufgrund des drohenden harten „Brexit“ sowie einer sich weltweit verlangsamenden Konjunkturdynamik sowohl an den europäischen als auch an den amerikanischen Börsen zu starken Kursturbulenzen und größeren Kursverlusten. Vor dem Hintergrund der Kurschwäche an den Aktienbörsen verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 einen Wertrückgang von 4,7% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

¹⁾ Weitere Informationen zur Anlagepolitik sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

DWS LIFE CYCLE BALANCE II Anlagestruktur



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

**Vermögensaufstellungen
und Ertrags- und
Aufwandsrechnungen
zum Jahresabschluss**

Jahresabschluss

Zurich Corporate Bonds Long

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						37 168 187,88	97,50
Verzinsliche Wertpapiere							
1,7500 % 3M 15/15.05.30 MTN (XS1234373733)	EUR	100			% 104,4520	104 452,00	0,27
2,1250 % Aéroports de Paris 18/11.10.38 S.EUR (FR0013371549)	EUR	100	100		% 103,6440	103 644,00	0,27
2,1250 % Airbus Finance 14/29.10.29 MTN (XS1128224703)	EUR	200			% 107,2400	214 480,00	0,56
2,1250 % Allergan Funding 17/01.06.29 (XS1622621222)	EUR	170			% 95,9230	163 069,10	0,43
2,6250 % Allergan Funding 18/15.11.28 (XS1909193317)	EUR	100	100		% 101,0100	101 010,00	0,26
1,6250 % Alliander 18/und. (XS1757377400)	EUR	150	150		% 97,1710	145 756,50	0,38
6,3750 % America Móvil 13/06.09.73 Cl.B (XS0969341147)	EUR	200			% 112,2630	224 526,00	0,59
3,2500 % Anheuser-Busch InBev 13/24.01.33 MTN (BE6248644013)	EUR	130	130		% 109,8890	142 855,70	0,37
1,5000 % Anheuser-Busch InBev 15/18.04.30 MTN (BE6276040431)	EUR	190	70		% 94,2200	179 018,00	0,47
2,7500 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.36 MTN (BE6285457519)	EUR	470	100		% 101,1070	475 202,90	1,25
2,0000 % Anheuser-Busch InBev 18/23.01.35 MTN (BE6301511034)	EUR	230	230		% 92,2690	212 218,70	0,56
1,3750 % Apple 17/24.05.29 (XS1619312686)	EUR	180	100	100	% 101,7850	183 213,00	0,48
1,8750 % APRR 16/06.01.31 MTN (FR0013220266)	EUR	100			% 104,0070	104 007,00	0,27
1,6250 % APRR 17/13.01.32 MTN (FR0013260551)	EUR	100			% 100,0500	100 050,00	0,26
1,5000 % APRR 17/17.01.33 MTN (FR0013295722)	EUR	200	200		% 97,6180	195 236,00	0,51
2,0000 % Argentum Netherlands 18/17.09.30 LPN S.EUR (XS1879112495)	EUR	200	200		% 102,3010	204 602,00	0,54
2,1250 % Aroindtown 18/und. (XS1752984440)	EUR	100	100		% 84,4560	84 456,00	0,22
3,5500 % AT & T 12/17.12.32 (XS0866310088)	EUR	200			% 104,9400	209 880,00	0,55
3,3750 % AT & T 14/15.03.34 (XS1076018305)	EUR	170	170		% 100,7870	171 337,90	0,45
2,6000 % AT & T 14/17.12.29 (XS1144088165)	EUR	250	150		% 100,7780	251 945,00	0,66
2,4500 % AT & T 15/15.03.35 (XS1196380031)	EUR	330			% 88,5700	292 281,00	0,77
3,1500 % AT & T 17/04.09.36 (XS1629866432)	EUR	390	130		% 95,7820	373 549,80	0,98
3,7500 % ATF Netherlands 16/20.01.99 (XS1508392625)	EUR	300	300		% 96,7120	290 136,00	0,76
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France 18/22.01.30 MTN (FR0013310455)	EUR	200	200		% 98,3330	196 666,00	0,52
1,8750 % Autostrade per L'Italia 17/26.09.29 MTN (XS1688199949)	EUR	160			% 81,2480	129 996,80	0,34
3,2500 % AXA 18/28.05.49 MTN (XS1799611642)	EUR	420	420		% 95,6900	401 898,00	1,05
3,1250 % B.A.T. International Finance 14/06.03.29 MTN (XS1043097630)	EUR	100			% 101,6610	101 661,00	0,27
2,0000 % B.A.T. International Finance 15/13.03.45 MTN (XS1203860934)	EUR	200	100		% 74,2800	148 560,00	0,39
2,2500 % B.A.T. International Finance 17/16.01.30 MTN (XS1664644983)	EUR	280	100		% 92,2680	258 350,40	0,68
2,3750 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/24.03.26 MTN (XS1385945131)	EUR	100	100		% 100,4130	100 413,00	0,26
0,8750 % BASF 16/06.10.31 MTN (DE000A2BPA51)	EUR	100	100		% 91,8740	91 874,00	0,24
1,6250 % BASF 17/15.11.37 MTN (XS1718417717)	EUR	350	220	100	% 94,9700	332 395,00	0,87
1,5000 % BASF 18/22.05.30 MTN (XS1823502577)	EUR	120	120		% 99,8270	119 792,40	0,31
2,1250 % Bayer Capital 18/15.12.29 (XS1840618216)	EUR	500	500		% 97,5960	487 980,00	1,28
3,0000 % Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222591023)	EUR	300	400	100	% 97,8960	293 688,00	0,77
3,1250 % BHP Billiton Finance 13/29.04.33 MTN (XS0924998809)	EUR	180	180		% 116,9690	210 544,20	0,55
4,7500 % BHP Billiton Finance 15/22.04.76 MTN (XS1309436753)	EUR	206	100		% 106,7800	219 966,80	0,58
5,6250 % BHP Billiton Finance 15/22.10.79 MTN (XS1309436910)	EUR	270	100		% 115,4430	311 696,10	0,82
1,5000 % BHP Billiton Finance 15/29.04.30 MTN (XS1224955408)	EUR	310	310		% 99,6080	308 784,80	0,81
1,6370 % BP Capital Markets 17/26.06.29 MTN (XS1637863546)	EUR	150	100	100	% 99,3200	148 980,00	0,39
1,7500 % Bristol-Myers Squibb 15/15.05.35 (XS1226748512)	EUR	120			% 101,0990	121 318,80	0,32
3,0000 % Centrica 15/10.04.78 MTN (XS1216020161)	EUR	250	100		% 98,0170	245 042,50	0,64
2,5000 % Chubb INA Holdings 18/15.03.38 (XS1785813251)	EUR	250	250		% 98,8520	247 130,00	0,65
1,7500 % Cie Gén. Etablissements Michelin 18/03.09.30 (FR0013357852)	EUR	300	300		% 101,5740	304 722,00	0,80
2,5000 % Cie Gén. Etablissements Michelin 18/03.09.38 (FR0013357860)	EUR	200	200		% 103,4350	206 870,00	0,54
1,5000 % Citigroup 16/26.10.28 MTN (XS1457608286)	EUR	220	100		% 96,4670	212 227,40	0,56
1,6250 % Coca-Cola 15/09.03.35 (XS1197833137)	EUR	300	100		% 98,4810	295 443,00	0,77

Zurich Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,1000 % Coca-Cola 16/02.09.36 (XS1485643610)	EUR	150	150		%	90,9290	136 393,50	0,36
1,8750 % Coca-Cola European Partners 15/18.03.30 (XS1206411230)	EUR	140	140		%	100,9710	141 359,40	0,37
4,0000 % Commerzbank 17/30.03.27 S.874 MTN (DE000CZ40LV5)	EUR	100	100		%	103,4310	103 431,00	0,27
1,5000 % Commerzbank 18/28.08.28 MTN (DE000CZ40M39)	EUR	80	80		%	98,8000	79 040,00	0,21
4,7500 % Crédit Agricole Assurances 16/27.09.48 (FR0013203734)	EUR	200	100		%	104,2610	208 522,00	0,55
3,5000 % Credit Mutuel Arkea 17/09.02.29 MTN (FR0013236544)	EUR	100	100	100	%	101,2210	101 221,00	0,27
1,5000 % Daimler 17/03.07.29 MTN (DE000A2GSCW3)	EUR	240	70		%	95,2720	228 652,80	0,60
2,1250 % Daimler 17/03.07.37 MTN (DE000A2GSCX1)	EUR	330	100		%	97,4170	321 476,10	0,84
1,7500 % Danone 17/und. MTN (FR0013292828)	EUR	300	100		%	94,0870	282 261,00	0,74
2,0000 % Deutsche Telekom Inr. Finance 18/01.12.29 MTN (XS1828033834)	EUR	210	210		%	101,2560	212 637,60	0,56
7,5000 % Deutsche Telekom Int. Finance 03/24.01.33 MTN (XS0161488498)	EUR	100			%	166,4040	166 404,00	0,44
4,5000 % Deutsche Telekom Int. Finance 10/28.10.30 MTN (XS0553728709)	EUR	70			%	128,5200	89 964,00	0,24
1,6250 % E.ON 17/22.05.29 MTN (XS1616411119)	EUR	180	180	120	%	98,9640	178 135,20	0,47
2,1250 % Eli Lilly and Company 15/03.06.30 (XS1240751229)	EUR	200	100		%	107,1680	214 336,00	0,56
3,0000 % Elia System Operator 14/07.04.29 (BE0002466416)	EUR	100			%	113,8030	113 803,00	0,30
2,7500 % Elia System Operator 18/und. (BE0002597756)	EUR	200	200		%	98,1050	196 210,00	0,51
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)	EUR	66		4	%	103,4350	68 267,10	0,18
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg 16/05.04.77 (XS1405770907)	EUR	270	100		%	102,7960	277 549,20	0,73
1,8750 % EnBW International Finance 18/31.10.33 MTN (XS1901055472)	EUR	180	180		%	100,4920	180 885,60	0,47
3,8750 % Engie 14/und. (FR0011942283)	EUR	300			%	102,8660	308 598,00	0,81
1,5000 % Engie 15/13.03.35 MTN (FR0012602779)	EUR	200			%	97,0250	194 050,00	0,51
1,3750 % Engie 17/28.02.29 MTN (FR0013284254)	EUR	100		100	%	99,3720	99 372,00	0,26
2,0000 % Engie 17/28.09.37 MTN (FR0013284270)	EUR	100			%	101,0340	101 034,00	0,27
1,8750 % ENGIE 18/19.09.33 MTN (FR0013365293)	EUR	100	100		%	100,7230	100 723,00	0,26
1,3750 % Engie 18/und. (FR0013310505)	EUR	100	100		%	91,9950	91 995,00	0,24
3,6250 % ENI 14/29.01.29 MTN (XS1023703090)	EUR	130			%	114,4740	148 816,20	0,39
2,1250 % ESB Finance 18/05.11.33 MTN (XS1903442744)	EUR	210	210		%	100,7700	211 617,00	0,56
1,5000 % Euroclear Investments 18/11.04.30 (XS1797663702)	EUR	100	100		%	100,0160	100 016,00	0,26
0,7500 % Evonik Finance 16/07.09.28 MTN (DE000A185QB3)	EUR	90	90		%	90,9040	81 813,60	0,21
2,1250 % Evonik Industries 17/07.07.77 (DE000A2GSFF1)	EUR	200	150	50	%	96,2790	192 558,00	0,51
3,0000 % Fresenius Finance Ireland 17/30.01.32 MTN (XS1554373834)	EUR	150	150		%	100,9690	151 453,50	0,40
6,0250 % GE Capital European Funding 08/01.03.38 MTN (XS0350890470)	EUR	260	260	90	%	127,4260	331 307,60	0,87
1,0000 % Gecina 16/30.09.29 MTN (FR0013205069)	EUR	100	100		%	91,7180	91 718,00	0,24
4,1250 % General Electric 05/19.09.35 MTN (XS0229567440)	EUR	250	250		%	101,1040	252 760,00	0,66
1,5000 % General Electric 17/17.05.29 (XS1612543121)	EUR	320	100		%	87,2090	279 068,80	0,73
2,1250 % General Electric 17/17.05.37 (XS1612543394)	EUR	570	580	430	%	78,7200	448 704,00	1,18
1,3750 % GlaxoSmithKline Capital 17/12.09.29 MTN (XS1681520356)	EUR	100	100		%	98,6710	98 671,00	0,26
1,7500 % GlaxoSmithKline Capital 18/21.05.30 MTN (XS1822829799)	EUR	220	220		%	102,2150	224 873,00	0,59
3,0000 % Goldman Sachs Group 16/12.02.31 MTN (XS1362373224)	EUR	230	180	100	%	104,7920	241 021,60	0,63
3,3750 % Groupama Assurances Mutuelles 18/24.09.28 (FR0013365640)	EUR	200	200		%	92,3760	184 752,00	0,48
1,7500 % HeidelbergCement Finance Lux. 18/24.04.28 MTN (XS1810653540)	EUR	100	100		%	94,9220	94 922,00	0,25
1,5000 % Heineken 17/03.10.29 MTN (XS1691781865)	EUR	110			%	98,7330	108 606,30	0,28
2,0200 % Heineken 17/12.05.32 MTN (XS1611855237)	EUR	100			%	102,5890	102 589,00	0,27
1,7500 % Heineken 18/17.03.31 MTN (XS1877595014)	EUR	100	100		%	99,6430	99 643,00	0,26

Zurich Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,7500 % Hemso Fastighets 17/19.06.29 MTN (XS1632767718)	EUR	100			% 93,3700	93 370,00	0,24
1,7500 % Holcim Finance (Luxembourg) 17/29.08.29 MTN (XS1672151492)	EUR	300	200		% 90,7830	272 349,00	0,71
1,6210 % Iberdrola Finanzas 17/29.11.29 MTN (XS1726152108)	EUR	100			% 99,2825	99 282,50	0,26
1,8750 % Iberdrola International 17/und. (XS1721244371)	EUR	200	100		% 93,8080	187 616,00	0,49
2,6250 % Iberdrola International 18/und. (XS1797138960)	EUR	100	100		% 96,9670	96 967,00	0,25
2,5000 % ING Groep 18/15.11.30 MTN (XS1909186451)	EUR	200	200		% 103,3180	206 636,00	0,54
5,7500 % innogy Finance 03/14.02.33 MTN (XS0162513211)	EUR	100			% 139,9340	139 934,00	0,37
1,5000 % innogy Finance 18/31.07.29 MTN (XS1761785077)	EUR	250	250		% 96,3920	240 980,00	0,63
1,5000 % International Business Machines 17/23.05.29 (XS1617845679)	EUR	200		110	% 99,1200	198 240,00	0,52
1,5000 % Investor 18/12.09.30 MTN (XS1877654126)	EUR	140	140		% 101,4290	142 000,60	0,37
1,6250 % Italgas 17/18.01.29 MTN (XS1685542497)	EUR	120	140	120	% 92,4020	110 882,40	0,29
2,5000 % JAB Holdings 18/25.06.29 (DE000A1919H2)	EUR	200	200		% 101,5660	203 132,00	0,53
1,6500 % Johnson & Johnson 16/20.05.35 (XS1412266907)	EUR	160			% 100,6440	161 030,40	0,42
2,8750 % JPMorgan Chase & Co. 13/24.05.28 MTN (XS0935427970)	EUR	140			% 112,4080	157 371,20	0,41
1,2500 % Klépierre 16/29.09.31 MTN (FR0013203825)	EUR	100	100	100	% 91,5470	91 547,00	0,24
1,6250 % Klepierre 17/13.12.32 MTN (FR0013300605)	EUR	100			% 92,4550	92 455,00	0,24
1,8750 % Legrand 17/06.07.32 (FR0013266848)	EUR	100			% 105,0270	105 027,00	0,28
1,7500 % London Stock Exchange Group 17/19.09.29 MTN (XS1685653211)	EUR	140	140	100	% 97,9270	137 097,80	0,36
2,2500 % Madriřna Red de Gas Fin. 17/11.04.29 MTN (XS1596740453)	EUR	100	100	100	% 101,3530	101 353,00	0,27
1,5000 % McDonald's 17/28.11.29 MTN (XS1725633413)	EUR	100	100	100	% 96,6280	96 628,00	0,25
2,5000 % Merck & Co. 14/15.10.34 (XS1028941893)	EUR	100			% 110,5520	110 552,00	0,29
1,3750 % Merck & Co. 16/02.11.36 (XS1513062411)	EUR	120	120		% 93,5580	112 269,60	0,29
2,6250 % Merck 14/12.12.74 (XS1152338072)	EUR	200	200	40	% 102,5230	205 046,00	0,54
3,3750 % Merck 14/12.12.74 (XS1152343668)	EUR	40		70	% 104,3370	41 734,80	0,11
3,2500 % Münchener Rückversicherung 18/und. (XS1843448314)	EUR	200	200		% 102,0810	204 162,00	0,54
1,8750 % Naturgy Finance 17/05.10.29 MTN (XS1695276367)	EUR	100	100		% 99,8410	99 841,00	0,26
1,2500 % Nestlé Finance International 17/02.11.29 MTN (XS1707075328)	EUR	120			% 100,6080	120 729,60	0,32
1,7500 % Nestlé Finance International 17/02.11.37 MTN (XS1707075245)	EUR	120			% 101,7680	122 121,60	0,32
4,2500 % NGG Finance 13/18.06.76 (XS0903531795)	EUR	140			% 102,6020	143 642,80	0,38
1,3750 % Novartis Finance 18/14.08.30 (XS1769041192)	EUR	150	150		% 99,8990	149 848,50	0,39
1,7000 % Novartis Finance 18/14.08.38 (XS1769041606)	EUR	230	230		% 98,7980	227 235,40	0,60
5,2500 % OMV 15/und. (XS1294342792)	EUR	200	263	150	% 107,4120	214 824,00	0,56
6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337)	EUR	50		140	% 114,2870	57 143,50	0,15
1,8750 % OMV 18/04.12.28 MTN (XS1917590959)	EUR	60	60		% 102,7310	61 638,60	0,16
2,8750 % OMV 18/und. (XS1713462403)	EUR	100	100		% 96,2540	96 254,00	0,25
8,1250 % Orange 03/28.01.33 MTN (FR0000471930)	EUR	160	160		% 170,6780	273 084,80	0,72
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287)	EUR	300	200		% 108,8420	326 526,00	0,86
5,0000 % Orange 14/und. MTN (XS1115498260)	EUR	110	100	100	% 106,9570	117 652,70	0,31
1,3750 % Orange 18/16.01.30 MTN (FR0013310224)	EUR	400	400		% 96,0770	384 308,00	1,01
1,8750 % Orange 18/12.09.30 MTN (FR0013359239)	EUR	300	300		% 99,5040	298 512,00	0,78
3,1250 % Philip Morris International 13/03.06.33 (XS0940697187)	EUR	120			% 110,1820	132 218,40	0,35
2,8750 % Philip Morris International 14/14.05.29 (XS1066312395)	EUR	100			% 108,0520	108 052,00	0,28
2,0000 % Philip Morris International 16/09.05.36 (XS1408421763)	EUR	120	120		% 94,5000	113 400,00	0,30
1,8750 % Philip Morris International 17/06.11.37 (XS1716245094)	EUR	140	140	180	% 91,1040	127 545,60	0,33
1,8750 % Procter & Gamble 18/30.10.38 (XS1900752905)	EUR	210	210		% 103,6590	217 683,90	0,57
1,8750 % ProLogis Euro Finance 18/05.01.29 (XS1861322383)	EUR	170	170		% 99,5220	169 187,40	0,44
1,5000 % Richemont International Holding 18/26.03.30 (XS1789752182)	EUR	270	270		% 99,7110	269 219,70	0,71
2,0000 % Richemont International Holding 18/26.03.38 (XS1789759195)	EUR	200	200		% 98,2930	196 586,00	0,52

Zurich Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,5000 % Royal Schiphol Group 18/05.11.30 MTN (XS1900101046)	EUR	100	100		% 101,6050	101 605,00	0,27
2,1250 % RTE Réseau de Transport 18/27.09.38 MTN (FR0013368172)	EUR	100	100		% 99,9100	99 910,00	0,26
2,2500 % Sampo 18/27.09.30 MTN (XS1888184121)	EUR	140	140		% 99,8950	139 853,00	0,37
1,3750 % Sanofi 18/21.03.30 MTN (FR0013324357)	EUR	200	200		% 101,0290	202 058,00	0,53
1,8750 % Sanofi 18/21.03.38 MTN (FR0013324373)	EUR	300	300		% 101,9340	305 802,00	0,80
1,6250 % SAP 18/10.03.31 (DE000A2TSTG3)	EUR	400	400		% 100,7350	402 940,00	1,06
1,3750 % SAP 18/13.03.30 MTN (DE000A2G8VU3)	EUR	100	200	100	% 99,4880	99 488,00	0,26
1,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij 18/06.09.30 MTN (XS1874127902)	EUR	270	270		% 99,8130	269 495,10	0,71
2,1250 % Société Générale 18/27.09.28 MTN (FR0013368602)	EUR	200	200		% 99,5650	199 130,00	0,52
2,3750 % SSE 15/und. (XS1196713298)	EUR	310	100		% 97,4390	302 060,90	0,79
3,2500 % Stedin Holding 14/und. (XS1141810991)	EUR	210	100		% 102,9380	216 169,80	0,57
2,6250 % Stryker 18/30.11.30 (XS1914502643)	EUR	240	240		% 103,1860	247 646,40	0,65
1,5000 % Suez 17/03.04.29 MTN (FR0013248523)	EUR	100			% 101,2330	101 233,00	0,27
1,6250 % Suez 17/21.09.32 MTN (FR0013283140)	EUR	100	100	100	% 99,5480	99 548,00	0,26
2,8750 % Suez 17/und. (FR0013252061)	EUR	200			% 96,3750	192 750,00	0,51
1,6250 % Suez 18/17.09.30 MTN (FR0013359254)	EUR	200	200		% 101,0390	202 078,00	0,53
3,0000 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.30 Reg S (XS1843449395)	EUR	410	410		% 102,1660	418 880,60	1,10
2,9320 % Telefonica Emisiones 14/17.10.29 MTN (XS1120892507)	EUR	200	100		% 106,5900	213 180,00	0,56
5,8750 % Telefonica Europe 03/14.02.33 MTN (XS0162869076)	EUR	100	100		% 139,4580	139 458,00	0,37
3,5000 % Telia Company 13/05.09.33 MTN (XS0968972199)	EUR	100			% 117,6850	117 685,00	0,31
1,6250 % Telia Company 15/23.02.35 MTN (XS1193213953)	EUR	130	130	100	% 92,1240	119 761,20	0,31
3,0000 % Telia Company 17/04.04.78 (XS1590787799)	EUR	200	200	240	% 98,0570	196 114,00	0,51
2,0000 % TenneT Holding 18/05.06.34 MTN (XS1828037827)	EUR	140	140		% 103,6260	145 076,40	0,38
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale 15/11.10.28 MTN (XS1503131713)	EUR	100	100		% 89,9670	89 967,00	0,24
1,9500 % Thermo Fisher Scientific 17/24.07.29 (XS1651071950)	EUR	200	100	100	% 98,9250	197 850,00	0,52
2,8750 % Thermo Fisher Scientific 17/24.07.37 (XS1651072099)	EUR	200	100		% 102,5030	205 006,00	0,54
2,6250 % Total 15/Und. MTN (XS1195202822)	EUR	160			% 99,4180	159 068,80	0,42
3,8750 % Total 16/und. MTN (XS1413581205)	EUR	200	200		% 106,2690	212 538,00	0,56
3,3690 % Total 16/Und. MTN (XS1501166869)	EUR	340	120		% 102,3770	348 081,80	0,91
2,1250 % Total Capital Canada 14/18.03.29 MTN (XS1111559925)	EUR	300			% 107,0770	321 231,00	0,84
1,3750 % Total Capital International 17/04.10.29 MTN (XS1693818525)	EUR	200			% 99,9340	199 868,00	0,52
1,4910 % Total Capital Intl 18/04.09.30 MTN (XS1874122267)	EUR	100	100		% 100,1950	100 195,00	0,26
1,3750 % Unibail-Rodamco 15/15.04.30 MTN (XS1218363270)	EUR	200	100		% 95,2350	190 470,00	0,50
2,0000 % Unibail-Rodamco 16/28.04.36 MTN (XS1401197253)	EUR	100			% 96,1530	96 153,00	0,25
2,2500 % Unibail-Rodamco 18/14.05.38 MTN (FR0013333002)	EUR	200	200		% 97,9820	195 964,00	0,51
1,8750 % Unibail-Rodamco 18/15.01.31 MTN (FR0013332996)	EUR	100	200	100	% 99,1840	99 184,00	0,26
1,3750 % Unilever 17/31.07.29 MTN (XS1654192274)	EUR	100		100	% 99,2190	99 219,00	0,26
1,3750 % Unilever 18/04.09.30 (XS1873209172)	EUR	170	170		% 98,2740	167 065,80	0,44
1,6250 % Unilever 18/12.02.33 MTN (XS1769091296)	EUR	180	180		% 99,2740	178 693,20	0,47
1,5000 % United Parcel Service 17/15.11.32 (XS1717441726)	EUR	100		100	% 99,8520	99 852,00	0,26
0,9270 % Veolia Environnement 16/04.01.29 MTN (FR0013210416)	EUR	200	200		% 94,1340	188 268,00	0,49
1,9400 % Veolia Environnement 18/07.01.30 MTN (FR0013385473)	EUR	200	200		% 101,9130	203 826,00	0,53
2,6250 % Verizon Communications 14/01.12.31 (XS1146286205)	EUR	350	200		% 103,9580	363 853,00	0,95
2,8750 % Verizon Communications 17/15.01.38 (XS1708335978)	EUR	300	100		% 100,9780	302 934,00	0,79
1,8750 % Verizon Communications 17/26.10.29 (XS1708167652)	EUR	230	100		% 98,8520	227 359,60	0,60
1,5000 % Vier Gas Transport 18/25.09.28 MTN S.DIP (XS1882681452)	EUR	100	100		% 100,2740	100 274,00	0,26
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN (XS1463101680)	EUR	250	100		% 91,7920	229 480,00	0,60

Zurich Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,3000 % Volkswagen Int. Finance 13/22.03.33 MTN (XS0908570459)	EUR	200	100		% 99,1700	198 340,00	0,52
5,1250 % Volkswagen Int. Finance 13/und. (XS0968913342)	EUR	20			% 103,6390	20 727,80	0,05
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	65	25		% 98,9070	64 289,55	0,17
1,6250 % Volkswagen Int. Finance 15/16.01.30 MTN (XS1167667283)	EUR	270	150	100	% 87,0060	234 916,20	0,62
2,5000 % Volkswagen Int. Finance 15/und (XS1206540806)	EUR	70			% 96,3220	67 425,40	0,18
3,5000 % Volkswagen Int. Finance 15/und (XS1206541366)	EUR	200	100	160	% 87,7030	175 406,00	0,46
3,8750 % Volkswagen Int. Finance 17/und. (XS1629774230)	EUR	100	100		% 90,1990	90 199,00	0,24
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS179939027)	EUR	200	200		% 93,8400	187 680,00	0,49
4,1250 % Volkswagen International Finance 18/16.11.38 (XS1910948675)	EUR	300	300		% 103,9810	311 943,00	0,82
4,8500 % Volvo Treasury 14/10.03.78 (XS1150695192)	EUR	350	350		% 105,6280	369 698,00	0,97
4,6250 % Vonovia Finance 14/08.04.74 (XS1028959671)	EUR	100	200	100	% 100,9350	100 935,00	0,26
4,0000 % Vonovia Finance 14/und. (XS1117300837) ..	EUR	300	300		% 103,2290	309 687,00	0,81
2,1250 % Vonovia Finance 18/22.03.30 MTN (DE000A19X8B2)	EUR	100	100		% 96,9620	96 962,00	0,25
2,7500 % Vonovia Finance 18/22.03.38 MTN (DE000A19X8C0)	EUR	100	100		% 96,4350	96 435,00	0,25
4,8750 % Walmart 09/21.09.29 (XS0453133950)	EUR	160	160		% 135,1780	216 284,80	0,57
1,6250 % WPP Finance Deutschland 15/23.03.30 MTN (XS1205548164)	EUR	100			% 90,5530	90 553,00	0,24
0,0000 % Deutsche Bank 97/20.01.32 (DE0001892057)	ITL	405 000			% 61,8200	129 305,83	0,34
Summe Wertpapiervermögen						37 168 187,88	97,50
Bankguthaben						733 687,64	1,92
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	733 687,64			% 100	733 687,64	1,92
Sonstige Vermögensgegenstände						472 223,73	1,24
Zinsansprüche	EUR	472 223,73			% 100	472 223,73	1,24
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						38 374 099,25	100,66
Sonstige Verbindlichkeiten						-18 385,10	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-17 457,67			% 100	-17 457,67	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-927,43			% 100	-927,43	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsheingeschäften	EUR	-232 660,80			% 100	-232 660,80	-0,61
Fondsvermögen						38 123 053,35	100,00
Anteilwert						102,67	
Umlaufende Anteile						371 325,000	

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

Zurich Corporate Bonds Long

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

80% iBoxx Euro Corp10+ and 20% iBoxx Euro Corp Subordinated

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,225
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,034
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,531

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Italienische Lira ITL 1 936,270000 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft 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.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				2,1250 % Banco Santander 18/08.02.28 MTN (XS1767931121)	EUR	200	200
Verzinsliche Wertpapiere				0,8750 % BASF 17/15.11.27 MTN (XS1718418103)	EUR		90
2,1250 % AbbVie 16/17.11.28 (XS1520907814)	EUR		100	3,7500 % Bayer 14/01.07.74 (DE000A11QR73)	EUR		100
3,2500 % Alliander 13/und. (XS0997535520)	EUR		100	3,0000 % Bayer 14/01.07.75 (DE000A11QR65)	EUR		30
1,3750 % Allianz Finance II 16/21.04.31 MTN (DE000A180B80)	EUR		200	2,3750 % Bayer 15/02.04.75 (DE000A14J611)	EUR	150	300
0,8750 % Allianz Finance II 17/06.12.27 MTN (DE000A19S4V6)	EUR		100	1,6250 % Berkshire Hathaway 15/16.03.35 (XS1200679667)	EUR		130
2,1250 % América Móvil 16/10.03.28 (XS1379122523)	EUR	100	200	2,1500 % Berkshire Hathaway 16/15.03.28 (XS1380334224)	EUR		150
1,6250 % Anglo American Capital 17/18.09.25 MTN (XS1686846061)	EUR	100	100	3,5000 % Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222594472)	EUR		100
2,0000 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.28 MTN (BE6285455497)	EUR		300	1,1250 % BMW Finance 18/10.01.28 MTN (XS1747444831)	EUR	110	110
1,6250 % Aroundtown 18/31.01.28 MTN (XS1761721262)	EUR	100	100	2,6250 % BNP Paribas 14/14.10.27 MTN (XS1120649584)	EUR	150	150
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR		100	1,5000 % BNP Paribas 16/25.05.28 MTN (XS1419646317)	EUR	200	200

Zurich Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,5000 % BNP Paribas 17/23.05.28 MTN (XS1722801708)	EUR	100	100	1,9300 % Telefonica Emisiones 16/17.10.31 MTN (XS1505554771)	EUR		200
1,0000 % BPCE 16/05.10.28 MTN (FR0013204468)	EUR		100	1,7150 % Telefonica Emisiones 17/12.01.28 MTN (XS1681521081)	EUR		200
2,0000 % CK Hutchison Finance II 16/06.04.28 (XS1391086987)	EUR		130	2,3180 % Telefonica Emisiones 17/17.10.28 MTN (XS1550951138)	EUR		100
1,7500 % Coca-Cola European Partners 16/26.05.28 (XS1415535696)	EUR		100	2,0000 % Unibail-Rodamco 17/29.05.37 MTN (XS1619568998)	EUR		100
0,7500 % Cofirooute 16/09.09.28 MTN (FR0013201134)	EUR		100	2,1500 % United Technologies 18/18.05.30 (XS1822302193)	EUR	100	100
1,8750 % Commerzbank 18/28.02.28 MTN (DE000CZ40MM4)	EUR	100	100	1,3750 % Verizon Communications 16/02.11.28 (XS1405766624)	EUR		170
1,3750 % CRH Finance 16/18.10.28 MTN (XS1505896735)	EUR		100	1,8750 % Vodafone Group 17/20.11.29 MTN (XS1721422068)	EUR	100	210
1,1250 % CW Bank of Australia 18/18.01.28 MTN (XS1750349190)	EUR	100	100	2,8750 % Vodafone Group 17/20.11.37 MTN (XS1721422902)	EUR	100	200
1,3750 % Daimler 16/11.05.28 MTN (DE000A169NC2)	EUR		160	3,7500 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428012)	EUR		30
1,2080 % Danone 16/03.11.28 MTN (FR0013216926)	EUR	300	300	2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	100	100
3,2500 % Deutsche Telekom Int. Finance 13/17.01.28 MTN (XS0875797515)	EUR		100				
1,8750 % EDP Finance 18/13.10.25 MTN (XS1893621026)	EUR	100	100	Nicht notierte Wertpapiere			
2,6000 % ELM (Swiss Rein) 15/und. MTN (XS1209031019)	EUR	100	100	Verzinsliche Wertpapiere			
4,5000 % ELM 16/und. MTN (XS1492580516)	EUR		150	1,6250 % Italgas 18/18.01.29 MTN Reg S (XS1761714564)	EUR	140	140
1,3750 % Enagás Financiaciones 16/05.05.28 MTN (XS1403388694)	EUR		100				
4,7500 % Engie 13/und. (FR0011531730)	EUR		100				
1,6250 % ENI 16/17.05.28 MTN (XS1412711217)	EUR		160				
1,1250 % ENI 16/19.09.28 MTN (XS1493328477)	EUR	130	130				
1,5000 % Eurogrid 16/18.04.28 IHS MTN (XS1396285279)	EUR		100				
1,7500 % Exor 18/18.01.28 (XS1753808929)	EUR	100	100				
2,0000 % Gecina 17/30.06.32 MTN (FR0013266368)	EUR	100	200				
2,0000 % Goldman Sachs Group 18/01.11.28 MTN (XS1861206636)	EUR	200	200				
1,1250 % Hannover Rück 18/18.04.28 (XS1808482746)	EUR	300	300				
2,2500 % Holcim Finance (Luxembourg) 16/26.05.28 MTN (XS1420338102)	EUR		150				
3,1250 % HSBC Holdings 16/07.06.28 MTN (XS1428953407)	EUR		200				
1,3750 % ING Groep 17/11.01.28 MTN (XS1730885073)	EUR		100				
2,0000 % ING Groep 18/20.09.28 MTN (XS1882544973)	EUR	100	100				
1,2500 % innogy Finance 17/19.10.27 MTN (XS1702729275)	EUR		40				
2,0000 % JAB Holdings 17/18.05.28 (DE000A19HCX8)	EUR	200	300				
1,1500 % Johnson & Johnson 16/20.11.28 (XS1412266816)	EUR		120				
2,0000 % La Banque Postale 18/13.07.28 MTN (FR0013349099)	EUR	100	100				
2,6250 % McDonald's 14/11.06.29 MTN (XS1075995768)	EUR		100				
1,8750 % Morgan Stanley 17/27.04.27 MTN (XS1603892149)	EUR		150				
3,1250 % Mylan 16/22.11.28 (XS1492458044)	EUR	180	280				
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502)	EUR	100	100				
1,3750 % Nederlandse Gasunie 18/16.10.28 MTN (XS1892117919)	EUR	100	100				
4,6250 % NN Group 17/13.01.48 MTN (XS1550988643)	EUR		160				
1,5000 % Orsted 17/26.11.29 MTN (XS1721760541)	EUR		180				
1,6250 % Rolls Royce 18/09.05.28 MTN (XS1819574929)	EUR	100	100				
1,1250 % Sanofi 16/05.04.28 MTN (FR0013144003)	EUR		100				
3,6250 % SCOR 16/27.05.48 (FR0013179314)	EUR		100				
0,7500 % Shell International Finance 16/15.08.28 MTN (XS1476654584)	EUR	250	250				

Zurich Corporate Bonds Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) EUR 907 388,29

Summe der Erträge **EUR 907 388,29**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-
verzinsungen EUR -4 320,93

2. Verwaltungsvergütung EUR -231 163,64

davon:

Kostenpauschale EUR -231 163,64

3. Sonstige Aufwendungen EUR -4 019,63

davon:

Taxe d'Abonnement EUR -4 019,63

Summe der Aufwendungen **EUR -239 504,20**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 667 884,09**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne EUR 224 476,94

2. Realisierte Verluste EUR -163 118,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 61 358,24**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 729 242,33**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne EUR -504 104,11

2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste EUR -1 018 620,24

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -1 522 724,35**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -793 482,02**

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.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,61% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 352,80.

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.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

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 6,96 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3 108 797,26 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres **EUR 23 613 909,15**

1. Mittelzufluss (netto) EUR 15 464 292,89

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen EUR 17 515 388,28

b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen EUR -2 051 095,39

2. Ertrags- und Aufwandsausgleich EUR -161 666,67

3. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -793 482,02

davon:

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne EUR -504 104,11

Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste EUR -1 018 620,24

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR 38 123 053,35**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 224 476,94**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR 224 476,94

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -163 118,70**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR -163 118,70

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste **EUR -1 522 724,35**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR -1 522 724,35

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Geschäftsjahres EUR	Fondsvermögen am Ende des EUR	Anteilwert
2018	38 123 053,35	102,67
2017	23 613 909,15	105,95
2016	-	-

Jahresabschluss

Zurich Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						53 356 970,14	99,10	
Aktien								
Báloise Holding Reg. (CH0012410517)	Stück	1 161	677	373	CHF	135,2000	139 272,61	0,26
Barry Callebaut Reg. (CH0009002962)	Stück	55	13	26	CHF	1 553,0000	75 786,34	0,14
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Reg. (CH0010570759)	Stück	1			CHF	72 900,0000	64 682,13	0,12
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	1 085	777		CHF	62,6200	60 283,66	0,11
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	117	66	14	CHF	2 267,0000	235 339,16	0,44
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	2 550	774	221	CHF	126,7000	286 664,30	0,53
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	4 619	1 789	1 043	CHF	79,9200	327 536,91	0,61
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	4 400	1 444	1 088	CHF	83,2800	325 124,88	0,60
Pargesa Holding (CH0021783391)	Stück	430	281	567	CHF	70,2000	26 783,20	0,05
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	213	66	85	CHF	593,0000	112 070,45	0,21
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	570	221	349	CHF	189,6000	95 889,27	0,18
SGS Reg. (CH0002497458)	Stück	107	29	9	CHF	2 203,0000	209 148,66	0,39
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	404	452	1 409	CHF	159,4000	57 138,19	0,11
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	289	62	72	CHF	378,1000	96 953,02	0,18
Swiss Prime Site Reg. (CH0008038389)	Stück	4 563	1 989	714	CHF	79,8500	323 282,51	0,60
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	4 209	1 325	279	CHF	89,9200	335 808,78	0,62
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	845	352	136	CHF	468,8000	351 480,41	0,65
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	1 687	729		DKK	689,6000	155 806,85	0,29
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	849	531	350	DKK	576,0000	65 494,43	0,12
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	1 953	531	1 619	DKK	601,6000	157 356,35	0,29
DSV (DK0060079531)	Stück	2 039	566	255	DKK	431,3000	117 779,82	0,22
H.Lundbeck (DK0010287234)	Stück	508	1 002	2 452	DKK	282,2000	19 199,72	0,04
ISS (DK0060542181)	Stück	2 624			DKK	182,9000	64 276,43	0,12
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	2 463	985		DKK	294,4000	97 112,79	0,18
Orsted (DK0060094928)	Stück	2 901	764	2 882	DKK	437,0000	169 786,58	0,32
Tryg (DK0060636678)	Stück	7 880	2 705		DKK	164,0000	173 078,96	0,32
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	474	102		EUR	182,4500	86 481,30	0,16
Aena SME (ES0105046009)	Stück	1 109	242	117	EUR	134,9500	149 659,55	0,28
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	1 175	354	375	EUR	163,7000	192 347,50	0,36
Ageas (BE0974264930)	Stück	1 997	475		EUR	38,6900	77 263,93	0,14
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	11 147	11 147		EUR	3,6540	40 731,14	0,08
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	886	381	938	EUR	106,4000	94 270,00	0,18
Allianz (DE0008404005)	Stück	730	588	561	EUR	175,7200	128 275,60	0,24
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	2 220	923	1 086	EUR	60,9400	135 286,80	0,25
Andritz (AT0000730007)	Stück	1 727	1 727		EUR	39,9200	68 941,84	0,13
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	1 051		596	EUR	57,8200	60 768,82	0,11
Aroundtown (LU1673108939)	Stück	9 136	9 136		EUR	7,1400	65 231,04	0,12
Atlantia (IT0003506190)	Stück	572		1 503	EUR	18,0000	10 296,00	0,02
Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357)	Stück	802	802		EUR	49,7800	39 923,56	0,07
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	1 882	435		EUR	91,3200	171 864,24	0,32
Covivio (FR0000064578)	Stück	2 289	2 289		EUR	83,2500	190 559,25	0,35
Dassault Aviation (FR0000121725)	Stück	27		30	EUR	1 191,0000	32 157,00	0,06
Dassault Systèmes (FR0000130650)	Stück	657	974	1 235	EUR	101,5500	66 718,35	0,12
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	288	288		EUR	104,3500	30 052,80	0,06
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	22 063	15 125	1 440	EUR	14,8250	327 083,98	0,61
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	2 101	464		EUR	40,0300	84 103,03	0,16
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0009)	Stück	9 449			EUR	2,9700	28 063,53	0,05
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	6 438	2 589	1 741	EUR	35,9100	231 188,58	0,43
Enagas (ES0130960018)	Stück	2 825	822		EUR	23,2700	65 737,75	0,12
Endesa (ES0130670112)	Stück	11 931	3 413	1 081	EUR	19,8650	237 009,32	0,44
ENEL (IT0003128367)	Stück	8 150	8 150		EUR	5,0700	41 320,50	0,08
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	3 456	3 336		EUR	28,9400	100 016,64	0,19
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	3 274	2 365		EUR	109,6500	358 994,10	0,67
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	3 513	909	200	EUR	61,6600	216 611,58	0,40
Eutelsat Communications Reg. (FR0010221234)	Stück	1 324	1 324		EUR	17,3600	22 984,64	0,04
Fortum (FI0009007132)	Stück	2 824	3 875	1 051	EUR	18,8500	53 232,40	0,10
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	1 195	594	263	EUR	62,4000	74 568,00	0,14
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	1 706	228	789	EUR	56,2400	95 945,44	0,18
Galp Energia SGPS (PTGAL0AM0009)	Stück	5 378	2 557	1 170	EUR	13,6100	73 194,58	0,14
Gecina Reg. (FR0010040865)	Stück	755	302	139	EUR	112,1000	84 635,50	0,16
Getlink (FR0010533075)	Stück	11 374	11 374		EUR	11,5800	131 710,92	0,24
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	3 830	992	343	EUR	75,2400	288 169,20	0,54
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	2 817	1 198	2 152	EUR	60,6900	170 963,73	0,32
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1 051	1 051		EUR	117,0000	122 967,00	0,23
Heineken (NL0000009165)	Stück	2 368	1 057	284	EUR	76,3000	180 678,40	0,34
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	1 413	1 413		EUR	73,1500	103 360,95	0,19
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	1 317	624	219	EUR	85,9000	113 130,30	0,21
Hermes International (FR0000052292)	Stück	623	163	160	EUR	470,7000	293 246,10	0,54

Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	33 000	15 663	27 868	EUR	6,9020	227 766,00	0,42
Icade EMGP (FR0000035081)	Stück	390	390		EUR	64,7000	25 233,00	0,05
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	8 323	1 681	766	EUR	22,3800	186 268,74	0,35
innogy (DE000A2AADD2)	Stück	5 770	1 682	520	EUR	40,4900	233 627,30	0,43
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	3 473	3 452	1 577	EUR	10,2300	35 528,79	0,07
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	906	634	539	EUR	56,1000	50 826,60	0,09
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	867	867		EUR	36,6400	31 766,88	0,06
Klépierre (FR0000121964)	Stück	1 494	1 494		EUR	26,7800	40 009,32	0,07
KONE Cl.B (new) (FI0009013403)	Stück	2 812	451		EUR	41,6500	117 119,80	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	8 276	7 926	1 013	EUR	22,1400	183 230,64	0,34
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	1 257	317	588	EUR	198,1000	249 011,70	0,46
Merck (DE0006599905)	Stück	1 320	471	252	EUR	89,7400	118 456,80	0,22
Moncler (IT0004965148)	Stück	1 569	1 569		EUR	28,6800	44 998,92	0,08
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	1 590	555	408	EUR	189,5500	301 384,50	0,56
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	900	1 600	700	EUR	21,8500	19 665,00	0,04
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	994	283		EUR	66,7600	66 359,44	0,12
NN Group (NL0010773842)	Stück	1 566	1 068	502	EUR	34,4100	53 886,06	0,10
OMV (AT0000743059)	Stück	1 710	385	991	EUR	38,0500	65 065,50	0,12
Orange (FR000133308)	Stück	17 860	14 659		EUR	14,1650	252 986,90	0,47
Paddy Power Betfair (IE00BWT6H894)	Stück	97			EUR	69,6000	6 751,20	0,01
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	1 570	1 037	142	EUR	142,1500	223 175,50	0,41
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	1 584	7 345	5 761	EUR	6,9900	11 072,16	0,02
Proximus (BE0003810273)	Stück	9 196	2 497	1 081	EUR	23,3600	214 818,56	0,40
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	9 512	6 984	1 170	EUR	19,3150	183 724,28	0,34
RTL Group (LU0061462528)	Stück	2 184	606		EUR	46,4800	101 512,32	0,19
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	6 862	2 777	1 524	EUR	10,2350	70 232,57	0,13
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	8 851	2 704	671	EUR	38,2400	338 462,24	0,63
Sanofi (FR0000120578)	Stück	3 563	1 136	269	EUR	75,1000	267 581,30	0,50
SAP (DE0007164600)	Stück	1 933	974	1 390	EUR	87,1800	168 518,94	0,31
SCOR (FR0010411983)	Stück	995	995		EUR	38,8300	38 635,85	0,07
Snam (IT0003153415)	Stück	44 741	6 991		EUR	3,8190	170 865,88	0,32
Sodexo (FR0000121220)	Stück	1 107	716	462	EUR	88,1800	97 615,26	0,18
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	5 948	5 948		EUR	7,3550	43 747,54	0,08
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	12 355	5 120		EUR	3,4210	42 266,46	0,08
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	36 415	28 068	12 321	EUR	4,9520	180 327,08	0,33
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	1 817	568	178	EUR	100,3000	182 245,10	0,34
Total (FR0000120271)	Stück	4 559	1 260		EUR	46,1300	210 306,67	0,39
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	2 108	588	519	EUR	71,1200	149 920,96	0,28
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	228	228		EUR	133,4200	30 419,76	0,06
Unilever (NL0000009355)	Stück	3 600	2 552		EUR	46,9300	168 948,00	0,31
Vonovia (DE000A1MLJ1)	Stück	1 941	994	475	EUR	39,8100	77 271,21	0,14
Admiral Group (GB00B0236398)	Stück	4 198	3 880	1 000	GBP	20,0400	92 969,30	0,17
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	3 421	673		GBP	57,9800	219 195,03	0,41
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	18 749	2 691		GBP	4,6000	95 309,32	0,18
BP (GB0007980591)	Stück	29 983	28 858	3 126	GBP	5,0030	165 769,64	0,31
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	3 557	1 537	2 403	GBP	25,7250	101 120,38	0,19
BT Group (GB0030913577)	Stück	42 389	25 341	7 907	GBP	2,3880	111 863,11	0,21
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	2 283	776	731	GBP	23,4100	59 061,81	0,11
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	1 529	1 529		GBP	17,0750	28 851,45	0,05
Carnival (GB0031215220)	Stück	1 225	412	374	GBP	37,4100	50 643,44	0,09
Centrica (GB00B033F229)	Stück	20 216	20 216		GBP	1,3355	29 835,86	0,06
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	14 973	4 769	2 889	GBP	16,3700	270 867,51	0,50
Croda International (GB00BYZWX769)	Stück	209	568	359	GBP	46,4200	10 721,38	0,02
Diageo (GB0002374006)	Stück	10 504	2 678	2 092	GBP	27,8250	322 990,16	0,60
Direct Line Insurance Group (GB00BY9D0Y18)	Stück	45 118	29 454		GBP	3,1530	157 207,48	0,29
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	12 285	1 409		GBP	8,6620	117 596,05	0,22
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	18 485	5 865	1 998	GBP	15,0040	306 496,78	0,57
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	39 483	10 932	3 521	GBP	6,4210	280 163,93	0,52
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	3 790	1 890	1 828	GBP	23,6000	98 844,07	0,18
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	11 196		12 194	GBP	2,0740	25 660,85	0,05
Land Securities Group REIT (GB00BYW0PQ60)	Stück	10 177	10 177		GBP	7,9560	89 477,52	0,17
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	56 653	30 249	30 055	GBP	0,5076	31 779,27	0,06
Marks & Spencer Group (GB0031274896)	Stück	23 492	32 773	9 281	GBP	2,4520	63 656,07	0,12
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	37 087	9 097	2 251	GBP	7,6790	314 721,04	0,58
Next (GB0032089863)	Stück	301	301		GBP	40,2600	13 391,82	0,02
Pearson (GB0006776081)	Stück	2 653	2 653		GBP	9,3840	27 512,16	0,05
Randgold Resources (GB00B01C3S32)	Stück	3 816	1 037	741	GBP	66,7200	281 360,95	0,52
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	1 201	577	2 479	GBP	60,3600	80 110,91	0,15
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	12 074	3 354	1 102	GBP	16,0450	214 087,00	0,40
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	1 414	1 414		GBP	37,6050	58 761,71	0,11
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	9 982	3 892	676	GBP	22,8600	252 169,88	0,47
Royal Mail Group (GB00BDVZY77)	Stück	16 396	16 396		GBP	2,7380	49 610,18	0,09
RSA Insurance Group (GB00BKMKR23)	Stück	15 155	18 253	3 098	GBP	5,0780	85 044,86	0,16
Segro (GB00B5ZNT188)	Stück	9 085	9 085		GBP	5,8460	58 692,57	0,11
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	2 963	1 469		GBP	18,1000	59 266,55	0,11

Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	12 347	3 878	1 273	GBP	14,4350	196 959,83	0,37
SSE (GB0007908733)	Stück	13 555	2 913		GBP	10,5850	158 558,60	0,29
The British Land Co. REIT (GB0001367019)	Stück	3 321	3 321		GBP	5,2840	19 392,37	0,04
TUI Reg. (DE000TUAG000)	Stück	1 135	1 279	2 859	GBP	11,0850	13 903,72	0,03
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	2 144	436		GBP	41,2750	97 793,79	0,18
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	5 919	2 281		GBP	7,3200	47 880,52	0,09
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	72 428	45 628	78 348	GBP	1,5474	123 853,56	0,23
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	2 600	900	400	JPY	6 080,0000	125 182,13	0,23
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	1 700	2 400	1 000	JPY	2 149,5000	28 936,89	0,05
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	4 400	1 500		JPY	1 957,0000	68 188,15	0,13
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	4 500	2 000	700	JPY	3 941,0000	140 437,92	0,26
Aozora Bank (JP3711200000)	Stück	5 400	1 800	1 200	JPY	3 275,0000	140 045,93	0,26
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	2 900	500		JPY	4 269,0000	98 036,90	0,18
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	14 000	3 300	1 000	JPY	1 401,5000	155 376,94	0,29
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	1 500	600	600	JPY	4 925,0000	58 500,95	0,11
Benesse Holdings (JP3835620000)	Stück	1 200		900	JPY	2 798,0000	26 588,53	0,05
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	2 100	500		JPY	4 236,0000	70 443,46	0,13
Canon (JP3242800005)	Stück	6 600	3 300	800	JPY	3 001,0000	156 846,69	0,29
Casio Computer Co. (JP3209000003)	Stück	2 000	2 000		JPY	1 304,0000	20 652,52	0,04
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	1 000	100	100	JPY	23 165,0000	183 441,56	0,34
Chubu Electric Power Co. (JP3526600006)	Stück	6 400			JPY	1 562,5000	79 189,10	0,15
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	1 500	400	300	JPY	6 380,0000	75 783,97	0,14
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	1 800	1 100	4 600	JPY	3 511,0000	50 045,93	0,09
Daiwa House REIT Investment (JP3046390005)	Stück	50	15		JPY	245 700,0000	97 283,81	0,18
Dentsu (JP3551520004)	Stück	1 100	1 100		JPY	4 905,0000	42 726,48	0,08
Don Quijote Holdings Co. (JP3639650005)	Stück	400	400		JPY	6 820,0000	21 602,79	0,04
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	2 100	800	200	JPY	9 711,0000	161 491,13	0,30
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	200		700	JPY	8 502,0000	13 465,32	0,03
FamilyMart UNY Holdings Co. (JP3802600001)	Stück	600		400	JPY	13 910,0000	66 091,23	0,12
Fanuc (JP3802400006)	Stück	400	200	400	JPY	16 670,0000	52 803,29	0,10
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	100	200	100	JPY	56 370,0000	44 638,90	0,08
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	2 100	1 000	500	JPY	4 270,0000	71 008,87	0,13
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	600	600		JPY	6 847,0000	32 532,47	0,06
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	3 400	1 300	700	JPY	3 650,0000	98 273,68	0,18
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	300			JPY	17 170,0000	40 790,31	0,08
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	2 500	700		JPY	2 894,5000	57 303,22	0,11
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	300	300		JPY	6 680,0000	15 869,50	0,03
Hoya (JP3837800006)	Stück	800	400	400	JPY	6 615,0000	41 906,87	0,08
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	4 700	3 800	1 300	JPY	1 867,0000	69 487,65	0,13
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	5 400	2 100	700	JPY	3 891,0000	166 387,39	0,31
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	16 700	11 200	3 300	JPY	1 210,0000	160 017,42	0,30
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	15 500	6 000	5 400	JPY	1 265,0000	155 270,03	0,29
Japan Prime Realty Investment (JP3040890000)	Stück	25	7	7	JPY	417 000,0000	82 554,64	0,15
Japan Real Estate Investment (JP3027680002)	Stück	36	16	4	JPY	616 000,0000	175 609,76	0,33
Japan Retail Fund Investment (JP3039710003)	Stück	77	32		JPY	219 500,0000	138 841,46	0,25
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	7 600	3 100	900	JPY	2 616,5000	157 470,70	0,29
JXTG Holdings (JP3386450005)	Stück	14 150	3 200	3 100	JPY	576,7000	54 620,72	0,12
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	4 300			JPY	1 650,0000	56 184,67	0,10
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	2 200	700	1 100	JPY	8 154,0000	142 055,75	0,26
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	8 400	3 100	1 300	JPY	2 624,0000	174 545,45	0,32
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	900	900		JPY	4 475,0000	31 893,41	0,06
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	600	500		JPY	6 390,0000	30 361,10	0,06
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	100		200	JPY	55 680,0000	44 092,49	0,08
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	3 700	3 100	800	JPY	4 770,0000	139 760,85	0,26
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	4 800	2 900	3 800	JPY	2 298,5000	87 367,75	0,16
Konami Holdings (JP3300200007)	Stück	900			JPY	4 805,0000	34 245,33	0,06
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	9 100	9 100		JPY	1 309,0000	94 329,27	0,18
Kyushu Railway Company (JP3247010006)	Stück	5 600	1 400		JPY	3 715,0000	164 745,01	0,31
Lawson (JP3982100004)	Stück	3 100	1 100	400	JPY	6 950,0000	170 612,92	0,32
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	3 000	3 000		JPY	772,4000	18 349,70	0,03
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	4 700	1 000	500	JPY	4 660,0000	173 439,97	0,32
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	1 000			JPY	8 960,0000	70 953,44	0,13
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	3 400	2 600		JPY	3 020,0000	81 311,37	0,15
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	600	600		JPY	3 956,0000	18 796,33	0,03
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	7 700	2 800	1 300	JPY	1 690,5000	103 079,27	0,19
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	113 700	56 300	25 900	JPY	170,3000	153 334,73	0,28
Nagoya Railroad Co. (JP3649800004)	Stück	7 100	3 100	1 000	JPY	2 896,0000	162 825,47	0,30
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	5 700	5 700		JPY	3 265,0000	147 374,88	0,27
NH Foods (JP3743000006)	Stück	1 400	-2 000	600	JPY	4 135,0000	45 842,57	0,09
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	300			JPY	12 475,0000	29 636,52	0,06
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	3 600	1 300		JPY	1 635,0000	46 610,71	0,09
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	27	4		JPY	691 000,0000	147 743,11	0,27
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	92	23	12	JPY	231 900,0000	168 948,37	0,31
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	4 800	2 500	600	JPY	4 482,0000	170 364,27	0,32
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	22 600	17 700	3 300	JPY	880,3000	157 544,98	0,29
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	1 000			JPY	6 900,0000	54 640,48	0,10

Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	1 000	500	200	JPY	13 730,0000	108 726,64	0,20
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	108	17		JPY	144 400,0000	123 496,99	0,23
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	4 800	1 800	3 500	JPY	1 205,0000	45 802,98	0,09
NITD Docomo (JP3165650007)	Stück	8 100	4 200	2 100	JPY	2 472,5000	158 594,00	0,29
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	2 900		5 500	JPY	994,0000	22 827,05	0,04
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	1 600	1 600		JPY	2 245,0000	28 444,73	0,05
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	1 900	800	900	JPY	11 055,0000	166 332,75	0,31
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	8 400	2 400	1 200	JPY	2 009,0000	133 636,36	0,25
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	1 100	2 000	2 100	JPY	3 020,0000	26 306,62	0,05
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	2 800	500	1 200	JPY	4 493,0000	99 623,06	0,19
Panasonic Corp. (JP3866800000)	Stück	2 600	2 600		JPY	990,6000	20 395,63	0,04
Park24 Co. (JP3780100008)	Stück	4 700	900		JPY	2 413,0000	89 809,15	0,17
Rakuten (JP3967200001)	Stück	5 400	5 400		JPY	736,0000	31 472,92	0,06
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	600	1 600	8 200	JPY	2 662,5000	12 650,46	0,02
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	400			JPY	7 240,0000	22 933,16	0,04
Ryohin Keikaku Co. (JP3976300008)	Stück	300			JPY	26 550,0000	63 074,12	0,12
Sankyo Co. (6417) (JP3326410002)	Stück	3 800	2 400	700	JPY	4 180,0000	125 783,97	0,23
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	2 700	900	300	JPY	9 114,0000	194 866,96	0,36
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1 400	2 900	1 500	JPY	1 536,0000	17 028,82	0,03
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	6 100	4 100		JPY	1 619,0000	78 206,37	0,15
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	4 300	3 700	900	JPY	4 783,0000	162 867,44	0,30
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	1 000	300		JPY	8 400,0000	66 518,85	0,12
Shimano (JP3358000002)	Stück	300	300		JPY	15 520,0000	36 870,45	0,07
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	600	300	1 300	JPY	8 536,0000	40 557,49	0,08
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	1 600	1 000	500	JPY	6 271,0000	79 455,18	0,15
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	500	500		JPY	6 892,0000	27 288,57	0,05
Showa Shell Sekiyu (JP3366800005)	Stück	1 500	1 500		JPY	1 541,0000	18 304,56	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	700	600	200	JPY	7 305,0000	40 493,35	0,08
SONY Corp. (JP3435000009)	Stück	1 400	500	400	JPY	5 326,0000	59 046,56	0,11
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	4 500	1 500		JPY	1 561,5000	55 644,20	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	3 300	1 800	1 200	JPY	3 645,0000	95 252,61	0,18
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	3 400	1 600	600	JPY	4 960,0000	133 544,50	0,25
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	1 800	1 800		JPY	5 567,0000	79 352,23	0,15
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	1 100		1 800	JPY	4 705,0000	40 984,32	0,08
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. (JP3442850008)	Stück	600	400	700	JPY	11 030,0000	52 407,35	0,10
Takashimaya Co. (JP3456000003)	Stück	1 500	1 500		JPY	1 404,0000	16 677,23	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	3 900	1 700	600	JPY	3 705,0000	114 424,30	0,21
Tanabe Seiyaku Co. (JP3469000008)	Stück	7 800	4 900	4 400	JPY	1 581,0000	97 654,42	0,18
Teijin (JP3544000007)	Stück	1 800	1 800		JPY	1 757,0000	25 044,35	0,05
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	1 400	400	1 700	JPY	6 224,0000	69 002,22	0,13
The Chugoku Electric Power Co. (JP3522200009)	Stück	12 300	9 500	1 800	JPY	1 428,0000	139 090,91	0,26
Tobu Railway Co. (JP3597800006)	Stück	2 700	1 600	1 400	JPY	2 963,0000	63 393,07	0,12
Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück	1 600	1 600		JPY	3 980,0000	50 427,62	0,09
Toho Gas Co. (JP3600200004)	Stück	700	700	1 800	JPY	4 635,0000	25 692,90	0,05
Tohoku Electric Power Co. (JP3605400005)	Stück	7 200	1 800		JPY	1 450,0000	82 673,42	0,15
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	700	1 000	1 000	JPY	5 236,0000	29 024,39	0,05
Tokyo Electric Power Company Holdings (JP3585800000)	Stück	11 600	11 600		JPY	653,0000	59 984,16	0,11
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	200			JPY	12 515,0000	19 821,03	0,04
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	5 500	900		JPY	2 785,5000	121 319,69	0,23
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	3 000			JPY	1 795,0000	42 643,33	0,08
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	16 300	8 900	5 600	JPY	772,0000	99 648,40	0,19
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	1 100	1 100		JPY	3 100,0000	27 003,48	0,05
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	2 800	1 200	600	JPY	3 835,0000	85 033,26	0,16
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	3 000	800	400	JPY	6 406,0000	152 185,62	0,28
Tsuruha Holdings (JP3536150000)	Stück	400	400		JPY	9 420,0000	29 838,45	0,06
Unicharm (JP3951600000)	Stück	1 600	1 600		JPY	3 559,0000	45 093,44	0,08
United Urban Investment (JP3045540006)	Stück	87	33	15	JPY	170 200,0000	117 258,47	0,22
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	2 400	1 100	400	JPY	7 761,0000	147 500,79	0,27
Yahoo Japan Corp. (JP3933800009)	Stück	38 700	30 900	11 600	JPY	274,0000	83 970,54	0,16
Yamada Denki (JP3939000000)	Stück	40 200	18 200		JPY	527,0000	167 765,28	0,31
Yamaguchi Financial Group (JP3935300008)	Stück	4 100	2 100		JPY	1 055,0000	34 253,25	0,06
Yamazaki Baking Co. (JP3935600001)	Stück	4 000	4 000		JPY	2 306,0000	73 044,03	0,14
DNB A (NO0010031479)	Stück	3 156	2 546	2 380	NOK	138,6500	43 759,69	0,08
Equinor (NO0010096985)	Stück	5 525	4 060		NOK	184,7500	102 078,46	0,19
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	6 760	1 414	1 345	NOK	135,9000	91 872,07	0,17
Mowi (NO0003054108)	Stück	3 268	977		NOK	183,5000	59 970,20	0,11
Orkla (NO0003733800)	Stück	20 778	4 949		NOK	68,2800	141 877,86	0,26
Telenor (NO0010063308)	Stück	7 800	1 109		NOK	167,8500	130 928,24	0,24
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	4 158	1 459	3 016	SEK	125,9000	51 055,72	0,09
ICA Gruppen (SE0000652216)	Stück	2 772	619		SEK	319,2000	86 295,93	0,16
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	5 509	5 509		SEK	75,9000	40 780,15	0,08
Swedbank (SE0000242455)	Stück	2 452			SEK	197,8000	47 302,16	0,09
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	1 382		465	SEK	348,7000	46 999,61	0,09
Telia Company (SE0000667925)	Stück	55 179	17 430	5 484	SEK	42,0700	226 402,15	0,42

Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
21st Century Fox B (US90130A2006)	Stück	1 804	1 804		USD	47,7500	75 278,34	0,14
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	786	377	348	USD	70,6300	48 514,53	0,09
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	2 148	584	300	USD	140,4100	263 567,84	0,49
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	154	154		USD	154,6900	20 818,19	0,04
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	789	789		USD	38,7400	26 711,40	0,05
AFLAC (US0010551028)	Stück	4 188	3 689	501	USD	44,9800	164 621,38	0,31
AGNC Investment (US00123Q1040)	Stück	11 222	4 625		USD	17,8400	174 954,54	0,32
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	615	615		USD	41,9900	22 567,38	0,04
Altria Group (US02209S1033)	Stück	3 666	1 248	1 288	USD	48,7000	156 020,45	0,29
AMERCO (US0235861004)	Stück	127	127		USD	329,3100	36 548,43	0,07
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	1 562	547		USD	75,0400	102 431,60	0,19
American Financial Group (US0259321042)	Stück	966	966		USD	89,1900	75 292,79	0,14
American Tower (US03027X1000)	Stück	861	665		USD	158,6000	119 334,62	0,22
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	141	270	845	USD	89,4100	11 017,05	0,02
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	2 576	542	237	USD	80,4200	181 038,12	0,34
Annaly Mortgage Management (US0357104092)	Stück	24 197	10 772	2 192	USD	10,1700	215 051,55	0,40
Anthem (US0367521038)	Stück	449	78		USD	260,8800	102 364,00	0,19
AON Corp. (GB00B5BT0K07)	Stück	1 244	685		USD	143,1300	155 600,56	0,29
Apple (US0378331005)	Stück	427	122	103	USD	156,1500	58 267,98	0,11
Aramark (US03852U1060)	Stück	2 005	1 098	540	USD	28,7300	50 339,64	0,09
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	6 177	5 279	1 343	USD	26,5400	143 264,51	0,27
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	1 736	1 736		USD	72,2900	109 670,05	0,20
AT & T (US00206R1023)	Stück	8 171	5 240	2 733	USD	28,1500	201 008,17	0,37
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	882	355	781	USD	129,7300	99 992,89	0,19
AutoZone (US0533321024)	Stück	159	63	30	USD	843,0400	117 140,05	0,22
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	1 159	278	187	USD	173,4100	175 637,67	0,33
Baxter International (US0718131099)	Stück	2 670	681	301	USD	65,5600	152 971,42	0,28
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	703	676	1 145	USD	222,2200	136 520,72	0,25
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	942	309	568	USD	200,1200	164 740,92	0,31
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	2 395	1 508	2 457	USD	34,4800	72 166,04	0,13
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	1 149	441		USD	50,4100	50 617,05	0,09
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	754	227	1 543	USD	95,8600	63 163,89	0,12
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	552	552		USD	47,2600	22 797,80	0,04
Bunge Limited (BMG169621056)	Stück	400	400		USD	53,2900	18 627,98	0,03
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	409	409		USD	160,1700	57 248,56	0,11
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	1 298	517	237	USD	83,3300	94 522,71	0,18
Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück	1 092			USD	87,3600	83 367,23	0,15
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	2 313	1 165	634	USD	33,5000	67 714,32	0,13
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	989	190	190	USD	109,3200	94 483,51	0,18
Chubb (CH0044328745)	Stück	2 040	352		USD	128,1800	228 512,80	0,42
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1 828		870	USD	65,7100	104 970,62	0,19
Cigna Corp. New DL1 (US1255231003)	Stück	652	652		USD	192,7900	109 848,01	0,20
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	763	326		USD	76,5400	51 035,59	0,09
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	5 084	1 643	1 352	USD	42,9100	190 644,45	0,35
CME Group (US12572Q1058)	Stück	539			USD	184,3200	86 820,31	0,16
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	1 029			USD	49,4400	44 458,41	0,08
Coca-Cola European Partners (GB00BDCPN049)	Stück	3 876	3 876		USD	46,1400	156 286,50	0,29
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	1 678	1 678		USD	63,0800	92 500,43	0,17
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	1 158			USD	59,6900	60 404,63	0,11
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	3 472	1 510	2 282	USD	34,4700	104 587,82	0,19
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	2 198	1 172		USD	21,2200	40 759,91	0,08
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	3 695	910	526	USD	76,8300	248 087,78	0,46
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	616	337	125	USD	163,5000	88 015,38	0,16
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	300			USD	252,1800	66 113,78	0,12
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	273			USD	201,0800	47 972,42	0,09
Crown Castle International (new) REIT (US22822V1017)	Stück	1 844	425	276	USD	107,8800	173 844,90	0,32
CVS Health (US1266501006)	Stück	1 837	1 502		USD	65,2400	104 732,92	0,19
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	2 157	962	524	USD	101,5000	191 327,01	0,36
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	466		209	USD	98,5500	40 133,09	0,07
Dell Technologies (US24703L1035)	Stück	480	589	1 413	USD	80,0000	33 557,63	0,06
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1 599	1 599		USD	106,4600	148 763,03	0,28
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	258	258		USD	87,3300	19 689,89	0,04
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	1 914	341	393	USD	73,2500	122 520,76	0,23
Duke Energy (new) (US26441C2044)	Stück	3 340	878	315	USD	85,9600	250 901,34	0,47
Duke Realty (US2644115055)	Stück	1 321	1 321		USD	25,7100	29 680,08	0,06
Ecolab (US2788651006)	Stück	987	597	296	USD	144,9000	124 981,47	0,23
Edison International (US2810201077)	Stück	461			USD	57,0000	22 963,38	0,04
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1 749	986	1 441	USD	112,8900	172 546,19	0,32
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	58	113	159	USD	346,3900	17 557,13	0,03
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	2 645	1 309	429	USD	66,0600	152 694,84	0,28
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	398	196	94	USD	245,7100	85 460,61	0,16
Everest Reinsurance Group (BMG3223R1088)	Stück	439	104		USD	214,8400	82 421,36	0,15
Every (US30034W1062)	Stück	1 431	1 854	423	USD	56,7300	70 943,49	0,13
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	1 029	419		USD	64,7800	58 252,75	0,11
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	1 373	383	741	USD	67,0200	80 414,63	0,15

Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	3 462	600	336	USD	68,9400	208 573,17	0,39
F5 Networks (US3156161024)	Stück	602	602		USD	160,5200	84 447,30	0,16
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	132	272	1 177	USD	134,5200	15 517,47	0,03
Federal Realty Investment Trust SBI (US3137472060)	Stück	713	372	184	USD	120,2300	74 913,91	0,14
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	987			USD	31,2000	26 911,12	0,05
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	2 314	680	237	USD	100,8200	203 877,90	0,38
Fiserv (US3377381088)	Stück	4 400	2 911	365	USD	73,0700	280 964,78	0,52
Flir Systems (US3024451011)	Stück	622	1 000	378	USD	42,9400	23 340,63	0,04
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	766	766		USD	62,9600	42 145,73	0,08
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	395	395		USD	155,1200	53 545,75	0,10
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	572	218		USD	95,2000	47 587,52	0,09
Harris Corp. (US4138751056)	Stück	786			USD	131,6400	90 421,25	0,17
Hasbro (US4180561072)	Stück	340	340		USD	81,3900	24 182,99	0,04
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	448	448		USD	122,3800	47 912,47	0,09
Henry Schein (US8064071025)	Stück	426		544	USD	77,8100	28 967,11	0,05
Honeywell International (US4385161066)	Stück	600	1 200	1 200	USD	131,5700	68 987,15	0,13
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	2 919	2 380	590	USD	42,5600	108 566,49	0,20
Humana (US4448591028)	Stück	419	156	69	USD	284,4300	104 147,66	0,19
IBM (US4592001014)	Stück	773	156	299	USD	113,7800	76 860,91	0,14
Ingredion (US4571871023)	Stück	323	323		USD	91,1300	25 723,14	0,05
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	632		1 699	USD	46,3600	25 604,75	0,05
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	277	277		USD	132,4200	32 054,83	0,06
Intuit (US4612021034)	Stück	188	113	385	USD	197,2400	32 405,07	0,06
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	1 575	1 575		USD	20,1200	27 692,91	0,05
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	1 673	543	369	USD	126,2700	184 610,43	0,34
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2 666	765	415	USD	127,4100	296 840,92	0,55
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	2 185	380		USD	57,1400	109 106,79	0,20
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	723	232	235	USD	112,8700	71 314,35	0,13
L3 Technologies (US5024131071)	Stück	160	160		USD	169,3700	23 681,90	0,04
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	745	281	262	USD	124,6000	81 121,21	0,15
Lamb Weston Holdings (US5132721045)	Stück	568	568		USD	73,7300	36 597,61	0,07
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	269	269	353	USD	71,8300	16 885,67	0,03
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	965	362	210	USD	259,7900	219 083,59	0,41
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	410	410		USD	140,6500	50 394,56	0,09
Markel Corp. (US5705351048)	Stück	172	21		USD	1 010,7500	151 926,07	0,28
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	2 176	549		USD	78,9000	150 036,18	0,28
Mastercard Cl.A (US5763601040)	Stück	1 083	685	847	USD	188,6900	178 581,90	0,33
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	1 468	391	176	USD	140,0400	179 654,57	0,33
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	2 002	567	540	USD	175,7100	307 411,88	0,57
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	2 796	798	330	USD	89,6500	219 052,17	0,41
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	3 525	755	326	USD	75,3800	232 207,03	0,43
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2 152	502	313	USD	101,1800	190 281,71	0,35
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	523			USD	95,4800	43 638,94	0,08
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	2 678	2 678		USD	40,2300	94 150,08	0,17
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	2 128	1 592	299	USD	112,4100	209 043,50	0,39
National Retail Properties (US6374171063)	Stück	1 102			USD	48,1800	46 398,99	0,09
Newmont Mining (US6516391066)	Stück	11 431	4 080	827	USD	34,9900	349 533,07	0,65
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	1 801	965	217	USD	172,1600	270 960,55	0,50
NIKE B (US6541061031)	Stück	1 150	1 150		USD	73,6700	74 036,97	0,14
Nordstrom (US6556641008)	Stück	436	436		USD	46,6600	17 778,34	0,03
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	336	307	874	USD	239,5700	70 344,77	0,13
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	346	1 456	1 110	USD	73,0100	22 075,91	0,04
Occidental Petroleum Corp. (US6745991058)	Stück	652			USD	60,7600	34 619,87	0,06
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	785	373		USD	72,1500	49 495,54	0,09
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	438	438		USD	53,3200	20 409,12	0,04
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	2 486	972	620	USD	44,9700	97 697,65	0,18
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	137			USD	343,1200	41 079,65	0,08
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	252	252		USD	182,2700	40 139,86	0,07
Paychex (US7043261079)	Stück	3 040	388	302	USD	65,2000	173 213,32	0,32
PepsiCo (US7134481081)	Stück	3 080	986	523	USD	109,4200	294 515,07	0,55
Pfizer (US7170811035)	Stück	9 431	2 606	1 262	USD	42,8500	353 157,69	0,66
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	1 420	246		USD	66,6800	82 745,43	0,15
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	2 373	3 170	797	USD	60,2000	124 840,16	0,23
Public Storage (US74460D1090)	Stück	1 253	792	222	USD	201,7100	220 870,95	0,41
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	595	211	229	USD	82,5000	42 897,40	0,08
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	1 506	504	290	USD	153,5700	202 111,70	0,38
Realty Income (US7561091049)	Stück	2 584	832	408	USD	63,3100	142 963,42	0,27
Regency Centers Corp. (US7588491032)	Stück	250	605	355	USD	58,3400	12 745,78	0,02
RenaissanceRe Holdings (BMG7496G1033)	Stück	957	539	373	USD	130,8000	109 390,54	0,20
Republic Services (US7607591002)	Stück	4 624	653	331	USD	71,9600	290 783,05	0,54
Ross Stores (US7782961038)	Stück	1 932	1 597	245	USD	81,8400	138 176,07	0,26
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	697		340	USD	36,3300	22 128,82	0,04
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	520	520		USD	167,3300	76 039,15	0,14
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	7 893	7 893		USD	5,7300	39 523,63	0,07
Southern Co. (US8425871071)	Stück	5 560	2 900	690	USD	43,9500	213 547,15	0,40

Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	2 120	423		USD	63,2000	117 088,18	0,22
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	1 353	291	131	USD	154,6000	182 796,29	0,34
Synopsis (US8716071076)	Stück	378	513	1 340	USD	83,2400	27 496,92	0,05
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	1 223	360	335	USD	62,0500	66 317,53	0,12
Tapestry (US8760301072)	Stück	1 997	2 459	462	USD	34,1500	59 597,61	0,11
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	1 852	736	495	USD	81,7900	132 373,57	0,25
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	767	369	854	USD	153,1800	102 673,30	0,19
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	7 787	2 201	1 078	USD	47,5300	323 443,25	0,60
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	538	538		USD	43,8700	20 625,76	0,04
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1 390	735	217	USD	106,1300	128 917,85	0,24
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1 140	373	229	USD	170,3200	169 679,98	0,32
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	2 726	924	1 059	USD	92,0200	219 213,95	0,41
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	542	303	208	USD	221,0900	104 719,72	0,19
TJX Companies (US8725401090)	Stück	5 753	3 692	334	USD	43,8400	220 406,82	0,41
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	811	339	408	USD	62,6500	44 401,95	0,08
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	1 132	175		USD	118,6700	117 394,42	0,22
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	2 818	2 246	432	USD	45,6500	112 419,56	0,21
UDR (US9026531049)	Stück	2 327	1 255	1 588	USD	39,5200	80 366,20	0,15
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	168	83		USD	242,2700	35 568,78	0,07
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	125	200	1 094	USD	97,7800	10 681,20	0,02
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	1 029	1 029		USD	105,7600	95 103,59	0,18
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1 005	286	242	USD	245,9700	216 027,13	0,40
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	567	753	186	USD	116,7000	57 824,78	0,11
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	715	715		USD	70,4200	44 000,96	0,08
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	140	140		USD	210,1000	25 704,80	0,05
Varian Medical Systems (US92220P1057)	Stück	267	584	1 170	USD	111,5900	26 037,34	0,05
Ventas (US92276F1003)	Stück	844			USD	59,1900	43 656,70	0,08
VeriSign (US92343E1029)	Stück	716	166	150	USD	148,0600	92 642,63	0,17
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	740	636	412	USD	109,1700	70 598,44	0,13
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	6 131	1 457	568	USD	55,1500	295 486,02	0,55
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	2 896	957	1 040	USD	132,0100	334 091,55	0,62
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	2 383	1 409	307	USD	72,9200	151 855,60	0,28
Walmart (US9311421039)	Stück	1 555	238		USD	91,5900	124 462,51	0,23
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	1 392	434	406	USD	106,5200	129 577,77	0,24
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	512	512		USD	73,9300	33 078,88	0,06
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	4 338	1 495	650	USD	88,1000	333 983,92	0,62
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	2 214	721	348	USD	69,1800	133 849,97	0,25
WellCare Health Plans (US94946T1060)	Stück	92	92		USD	232,4300	18 687,02	0,03
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	993	457	361	USD	69,2700	60 111,08	0,11
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	362	362		USD	150,8500	47 721,49	0,09
Worldpay Cl.A (US9815581098)	Stück	499	1 926	1 427	USD	76,2400	33 246,32	0,06
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	5 242	1 503	642	USD	49,6000	227 215,94	0,42
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	2 188	2 444	256	USD	90,9600	173 923,34	0,32
Zayo Group Holdings (US98919V1052)	Stück	2 010	2 010		USD	22,1700	38 942,32	0,07
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	116	229	212	USD	101,7100	10 310,55	0,02
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	797			USD	84,3300	58 735,48	0,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Part.Cert. (CH0010570767)	Stück	33	11	4	CHF	6 095,0000	178 461,47	0,33
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	1 600	445	114	CHF	241,7000	343 125,86	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						316 828,80	0,59	
Aktien								
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	3 667	789	210	EUR	86,4000	316 828,80	0,59
Investmentanteile						24,88	0,00	
Gruppeneigene Investmentanteile						24,88	0,00	
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	1	169 587	214 447	EUR	24,8750	24,88	0,00
Summe Wertpapiervermögen						53 673 823,82	99,69	

Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						338 681,75	0,63
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	124 683,39			% 100	124 683,39	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	130 440,47			% 100	130 440,47	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	9 079,90			% 100	8 056,34	0,01
Japanische Yen	JPY	4 280 621,00			% 100	33 897,85	0,06
US Dollar	USD	47 607,11			% 100	41 603,70	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						84 989,33	0,16
Dividendenansprüche	EUR	84 989,33			% 100	84 989,33	0,16
Summe der Vermögensgegenstände 1)						54 097 494,90	100,48
Sonstige Verbindlichkeiten						-35 804,26	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-34 485,18			% 100	-34 485,18	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 319,08			% 100	-1 319,08	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften	EUR	-221 280,29			% 100	-221 280,29	-0,41
Fondsvermögen						53 840 410,35	100,00
Anteilwert						104,63	
Umlaufende Anteile						514 574,000	

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	51,981
größter potenzieller Risikobetrag	%	94,429
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	65,354

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Schweizer Franken	CHF	1,127050	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,466650	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,904900	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	126,280000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,999600	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,253350	= EUR	1
US Dollar	USD	1,144300	= EUR	1

Zurich Global Equity

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	646	646	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings (JP3293200006)	Stück	600	600
Straumann Holding Reg. (CH0012280076)	Stück	35	81	Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	200	1 000
Swiss Prime Site Right (CH0433613186)	Stück	4 858	4 858	Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	700	700
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	1 825	10 735	Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück		12 000
Pandora (DK0060252690)	Stück	931	931	Keikyu (JP3280200001)	Stück		2 500
William Demant Holding A (DK0060738599)	Stück	560	6 513	Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück		1 400
Abertis Infraestructuras Reg. (ES0111845014)	Stück		6 786	Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	400	1 400
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	200	980	M3 (JP3435750009)	Stück	1 000	1 000
Fresenius (DE0005785604)	Stück		1 808	Makita (JP3862400003)	Stück		1 000
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück		1 446	Maruichi Steel Tube (JP3871200006)	Stück	900	900
Iberdrola Right (ES06445809F4)	Stück	45 205	45 205	Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück		3 800
Iberdrola Right (ES06445809G2)	Stück	30 625	30 625	Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück		700
Iliad (FR0004035913)	Stück		341	Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	600	1 700
Luxtottica Group (IT0001479374)	Stück	917	3 609	Santen Pharmaceutical Co. (JP3336000009)	Stück		2 000
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	151	500	Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück		1 100
MAN Ord. (DE0005937007)	Stück	423	1 980	Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück		3 900
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück		758	Sumitomo Dainippon Pharma Co. (JP3495000006)	Stück	900	3 300
Société Bic (FR0000120966)	Stück	284	284	USS Co. (JP3944130008)	Stück		1 800
Unibail-Rodamco (FR0000124711)	Stück		99	Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	700	700
Uniper Reg. (DE000UNSE018)	Stück	768	4 481	Investor B (Free) (SE0000107419)	Stück		1 382
VINCI (FR0000125486)	Stück	236	273	L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	332	664
Vivendi (FR0000127771)	Stück		1 173	Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück		4 050
Shire (JE00B2QKY057)	Stück	407	407	3M Co. (US88579Y1010)	Stück	122	784
Sky (GB0001411924)	Stück	6 231	11 242	Alleghany Corp. (US0171751003)	Stück		168
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück		3 400	Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	42	156
				Ansys (US03662Q1058)	Stück	123	1 036
				Athene Holding Cl.A (BMG0684D1074)	Stück		711
				Axis Capital Holdings (BMG0692U1099)	Stück	407	1 375
				Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück		252
				C.R. Bard (US0673831097)	Stück		540

Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	676	1 465	salesforce.com (US79466L3024)	Stück	166	449
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück		418	Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück		137
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück		142	Target Corp. (US87612E1064)	Stück	334	334
Cigna (US1255091092)	Stück	122	577	Teleflex (US8793691069)	Stück		208
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück		297	Texas Instruments (US8825081040)	Stück	442	1 264
Commscope Holding Co. (US20337X1090)	Stück	510	510	Vantiv Cl.A (US92210H1059)	Stück		1 122
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück		542	VMware Cl. A (US9285634021)	Stück		811
Dr. Pepper Snapple Group (US26138E1091)	Stück	807	2 296				
eBay (US2786421030)	Stück	561	2 131	Nicht notierte Wertpapiere			
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	199	522	Aktien			
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	664	664	Sika (CH0000587979)	Stück		5
Express Scripts Holding (US30219G1085)	Stück	312	312	TDC (DK0060228559)	Stück	4 008	9 474
Garrett Motion (US3665051054)	Stück	60	60	NORDEA BANK (SE0000427361)	Stück	2 030	5 509
Gartner (US3666511072)	Stück	184	842	Aetna (US00817Y1082)	Stück	571	905
General Mills (US3703341046)	Stück	445	2 542	Time Warner (new) (US8873173038)	Stück	2 112	3 164
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	151	733	Westar Energy (US95709T1007)	Stück	442	1 464
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück		299	XL Group (BMG982941046)	Stück	782	782
Monsanto Co. (US61166W1018)	Stück	1 633	2 998				
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück		277				
Praxair (US74005P1049)	Stück		532				
Resideo Techn. Wi DI,-001 (US76118Y1047)	Stück	100	100				
ResMed (US7611521078)	Stück		534				
Rockwell Collins (US7743411016)	Stück	1 454	1 454				

Zurich Global Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 613 387,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	719,53
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	3 254,86
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-278 423,13

Summe der Erträge EUR 1 338 938,80

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-1 855,44
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-440 021,27
davon: Kostenpauschale	EUR	-440 021,27
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5 580,14
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-5 580,14

Summe der Aufwendungen EUR -447 456,85

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 891 481,95

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2 305 765,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-1 044 202,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1 261 562,18

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2 153 044,13

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-327 214,94
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2 166 103,68

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2 493 318,62

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -340 274,49

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.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,81% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 31 952,52.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	48 273 588,50
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	5 932 544,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	20 696 746,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-14 764 201,28
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-25 448,54
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-340 274,49
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-327 214,94
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	-2 166 103,68

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 53 840 410,35

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2 305 765,01

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	2 290 025,48
Devisen(termin)geschäften	EUR	15 739,53

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -1 044 202,83

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-1 035 250,90
Devisen(termin)geschäften	EUR	-8 951,93

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -2 493 318,62

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-2 492 675,43
Devisen(termin)geschäften	EUR	-643,19

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	53 840 410,35	104,63
2017	48 273 588,50	105,69
2016	-	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

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 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Jahresabschluss

Zurich Government Bonds Long

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						2 700 593,45	97,96
Verzinsliche Wertpapiere							
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	160	90	20	% 161,9350	259 096,00	9,40
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	175	80		% 118,1340	206 734,50	7,50
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103)	EUR	230	130		% 106,6680	245 336,40	8,90
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	180	110	10	% 147,9880	266 378,40	9,66
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	50	20		% 165,0225	82 511,25	2,99
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	90	50	10	% 160,9895	144 890,55	5,26
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	100	100		% 129,9960	129 996,00	4,72
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	120	50		% 106,3280	127 593,60	4,63
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	110	50		% 86,7910	95 470,10	3,46
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350)	EUR	80	80		% 93,6080	74 886,40	2,72
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	70	70		% 100,7670	70 536,90	2,56
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	145	80	10	% 122,6710	177 872,95	6,45
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	150	80	10	% 131,3750	197 062,50	7,15
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	70	70		% 125,1990	87 639,30	3,18
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	110	60	10	% 148,2120	163 033,20	5,91
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	105	50		% 103,3540	108 521,70	3,94
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	80	80		% 105,4140	84 331,20	3,06
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	125	60		% 142,9620	178 702,50	6,48
Summe Wertpapiervermögen						2 700 593,45	97,96
Sonstige Vermögensgegenstände						41 522,99	1,51
Zinsansprüche	EUR	41 522,99			% 100	41 522,99	1,51
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften	EUR	39 721,68			% 100	39 721,68	1,44
Summe der Vermögensgegenstände 1)						2 781 838,12	100,91
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-24 077,71	-0,87
EUR - Kredite	EUR	-24 077,71			% 100	-24 077,71	-0,87
Sonstige Verbindlichkeiten						-970,58	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-905,06			% 100	-905,06	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-65,52			% 100	-65,52	0,00
Fondsvermögen						2 756 789,83	100,00
Anteilwert						102,87	
Umlaufende Anteile						26 799,000	

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

iBoxx Eurozone 10+ Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	72,946
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,525
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,784

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Zurich Government Bonds Long

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft 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.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682) . . .	EUR	80	80
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	60	90
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) .	EUR	20	20
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) .	EUR	20	20
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069) .	EUR	10	45
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	10	45
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	20	20
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	30	90
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	30	30
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR		40
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) . . .	EUR	40	90
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39) . . .	EUR	60	60
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88) . . .	EUR	30	30

Zurich Government Bonds Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	86 355,48
Summe der Erträge	EUR	86 355,48
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-195,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-12 225,66
davon: Kostenpauschale	EUR	-12 225,66
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-287,28
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-287,28
Summe der Aufwendungen	EUR	-12 708,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	73 646,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3 267,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-29 942,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-26 675,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	11 291,64
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-27 523,29
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16 231,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30 740,31

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.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,46% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 047,20.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1 147 439,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 297 636,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-150 197,52
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-11 324,02
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30 740,31
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	11 291,64
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-27 523,29
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2 756 789,83

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3 267,56
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	3 267,56
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-29 942,57
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-29 942,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-16 231,65
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-16 231,65

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	2 756 789,83	102,87
2017	1 589 934,13	102,31
2016	-	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

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 0,86 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 25 295,66 EUR.

Jahresabschluss

Zurich Government Bonds Ultra Long

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						9 659 617,90	95,15	
Verzinsliche Wertpapiere								
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	100	100	50	%	154,6020	1,52	
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	100	140	90	%	147,9830	1,46	
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	135	190	115	%	160,2490	2,13	
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.55 (FR0010809665)	EUR	2 400	500		%	49,2645	11,65	
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.58 (FR0010871053)	EUR	1 000	1 000		%	45,4295	4,47	
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.60 (FR0010871079)	EUR	2 700	500		%	43,9885	11,70	
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	90	170	120	%	137,7360	1,22	
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044)	EUR	110	160	90	%	100,1380	1,09	
0,0000 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154358)	EUR	500	500		%	40,1145	1,98	
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	50	140	100	%	107,3600	0,53	
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	90	120	30	%	108,8480	0,96	
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	70	160	120	%	163,1685	1,13	
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	80	100	60	%	157,7635	1,24	
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	50	140	110	%	168,3675	0,83	
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	60	80	50	%	181,1965	1,07	
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	60	160	120	%	154,0200	0,91	
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	100	160	100	%	138,9185	1,37	
0,0000 % Germany 12/04.07.44 PO Strip (DE0001108660)	EUR	300	300		%	78,9570	2,33	
0,0000 % Germany 14/15.08.45 IO Strip (DE0003811634)	EUR	200			%	78,2675	1,54	
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	90	150	100	%	140,9795	1,25	
0,0000 % Germany 14/15.08.46 PO Strip (DE0001108744)	EUR	1 600	200		%	76,6750	12,08	
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip (DE0003811659)	EUR	100	100		%	77,2810	0,76	
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432)	EUR	50	100	50	%	109,9790	0,54	
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0003811667)	EUR	200	200		%	76,5475	1,51	
0,0000 % Italy 13/01.09.44 S.CAC (IT0004976848)	EUR	400	400		%	38,5025	1,52	
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	60	80	50	%	89,0340	0,53	
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	50	130	110	%	89,2110	0,44	
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	50	160	110	%	95,4370	0,47	
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	90	150	100	%	122,6050	1,09	
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	100	130	80	%	111,2180	1,10	
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	80	120	80	%	123,2950	0,97	
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	80	100	60	%	123,0210	0,97	
0,0000 % Italy B.T.P. 13/01.03.41 PO Strip (IT0004976772)	EUR	600	200		%	40,9285	2,42	
0,0000 % Italy B.T.P. 13/01.03.42 PO Strip (IT0004976798)	EUR	500	200		%	39,7315	1,96	
0,0000 % Italy B.T.P. 13/01.09.41 PO Strip (IT0004976780)	EUR	600	100		%	40,2795	2,38	
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	60	90	60	%	121,1750	0,72	
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	60	100	70	%	97,6840	0,58	
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	50	180	130	%	99,3590	0,49	
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL000102234)	EUR	60	110	80	%	155,3280	0,92	
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418)	EUR	60	130	100	%	161,9240	0,96	
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	50	140	110	%	145,6380	0,72	
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	80	150	100	%	131,9690	1,04	
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	70	110	70	%	141,6950	0,98	
0,0000 % Spain 13/31.10.43 IO Strip (ES00000126T4)	EUR	1 400	300		%	50,6430	6,98	
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	50	160	130	%	151,5130	0,75	
0,0000 % Spain 14/31.10.44 CAC PO Strip (ES00000126E6)	EUR	200	200		%	49,8980	0,98	
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	60	110	70	%	107,4910	0,64	
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47)	EUR	30	30		%	102,2310	0,30	
Summe Wertpapiervermögen						9 659 617,90	95,15	
Bankguthaben						37 922,34	0,37	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	37 922,34			%	100	37 922,34	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände						43 509,05	0,43	
Zinsansprüche	EUR	43 509,05			%	100	43 509,05	0,43
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften	EUR	414 291,60			%	100	414 291,60	4,08
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						10 155 340,89	100,03	

Zurich Government Bonds Ultra Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-3 409,87	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3 173,99			% 100	-3 173,99	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-235,88			% 100	-235,88	0,00
Fondsvermögen						10 151 931,02	100,00
Anteilwert						109,70	
Umlaufende Anteile						92 544,000	

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Markt iBoxx Eurozone 25+

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	118,825
größter potenzieller Risikobetrag	%	139,618
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	131,186

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte 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.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------	--------------------	-----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR		40
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	20	40

Zurich Government Bonds Ultra Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) EUR 284 669,98

Summe der Erträge **EUR 284 669,98**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-
verzinsungen EUR -695,81

2. Verwaltungsvergütung EUR -44 558,53

davon:

Kostenpauschale EUR -44 558,53

3. Sonstige Aufwendungen EUR -1 077,82

davon:

Taxe d'Abonnement EUR -1 077,82

Summe der Aufwendungen **EUR -46 332,16**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 238 337,82**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne EUR 5 885,48

2. Realisierte Verluste EUR -156 175,51

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -150 290,03**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 88 047,79**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne EUR 287 449,30

2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste EUR 22 081,57

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 309 530,87**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 397 578,66**

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.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,46% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4 760,00.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres **EUR 5 307 226,03**

1. Mittelzufluss (netto) EUR 4 495 370,30

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen EUR 10 573 352,64

b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen EUR -6 077 982,34

2. Ertrags- und Aufwandsausgleich EUR -48 243,97

3. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 397 578,66

davon:

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne EUR 287 449,30

Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste EUR 22 081,57

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR 10 151 931,02**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 5 885,48**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR 5 885,48

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -156 175,51**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR -156 175,51

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste **EUR 309 530,87**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR 309 530,87

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	10 151 931,02	109,70
2017	5 307 226,03	104,15
2016	-	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

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 4,41 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 518 850,75 EUR.

Jahresabschluss

Zurich Vorsorge Premium I

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						82 237 210,08	95,94	
Gruppeneigene Investmentanteile						57 258 329,17	66,80	
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	308	1 342	1 035	EUR	11 738,1600	3 615 353,28	4,22
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	265	377	112	EUR	13 942,9400	3 694 879,10	4,31
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	60 229	175 785	115 557	EUR	99,1600	5 972 307,64	6,97
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	533	1 583	1 051	EUR	11 215,3800	5 977 797,54	6,97
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	3 017	1 991	2 512	EUR	982,9300	2 965 499,81	3,46
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,300%)	Stück	15 634	15 634		EUR	133,2400	2 083 074,16	2,43
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	4 394	2 019	3 948	EUR	229,1500	1 006 885,10	1,17
DWS Global Water FC (DE000DWSODT1) (1,450%)	Stück	25 824	16 884	35 935	EUR	39,7500	1 026 504,00	1,20
DWS Health Care Typ O FC (DE000DWS2ED9) (0,850%)	Stück	3 212	1 825	4 076	EUR	234,0200	751 672,24	0,88
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	1 014	2 839	1 825	EUR	247,6700	251 137,38	0,29
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	81 357	251 891	170 535	EUR	73,4100	5 972 417,37	6,97
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	45 422	182 129	136 708	EUR	101,5300	4 611 695,66	5,38
DWS SDG Global Equities (DE0005152466) (1,450%)	Stück	8 016	4 182	7 043	EUR	63,6800	510 458,88	0,60
DWS Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	5 121	5 562	441	EUR	98,9400	506 671,74	0,59
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	16 951	9 687	15 433	EUR	179,2600	3 038 636,26	3,55
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	19 534	9 320	26 920	EUR	143,2000	2 797 268,80	3,26
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF 1C (LU0838780707) (0,010%)	Stück	57 371	28 577	52 395	EUR	9,1170	523 051,41	0,61
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	21 765	10 730	19 359	EUR	39,0950	850 902,68	0,99
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	26 935	11 424	24 892	EUR	46,6200	1 255 709,70	1,47
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU032252338) (0,300%)	Stück	24 937	23 575	22 445	EUR	47,8650	1 193 609,51	1,39
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	67 356	68 285	76 254	EUR	58,9900	3 973 330,44	4,64
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,150%)	Stück	18 468	17 509	55 685	EUR	27,0250	499 097,70	0,58
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (IE00BM67HM91) (0,150%)	Stück	29 417	11 654	26 020	EUR	25,0700	737 484,19	0,86
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	143 407	58 884	123 401	EUR	14,2620	2 045 270,63	2,39
Xtrackers MSCI World Information Tech. UCITS ETF 1C (IE00BM67HT60) (0,150%)	Stück	11 605	34 527	22 922	EUR	21,4200	248 579,10	0,29
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	9 493	4 544	10 458	EUR	26,2900	249 570,97	0,29
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	9 084	4 730	9 741	EUR	27,9450	253 852,38	0,30
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	10 249	4 846	9 443	EUR	24,6950	253 099,06	0,30
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC (LU0507268943) (0,750%)	Stück	2 777	1 962	3 624	USD	161,7400	392 512,44	0,46
Gruppenfremde Investmentanteile						24 978 880,91	29,14	
Invesco Euro Equity Fund - C (acc.) EUR (LU1240329117) (0,950%)	Stück	96 448	50 854	128 383	EUR	23,5900	2 275 208,32	2,65
Invesco Pan European Structured Fund C Reg. (LU0119753134) (0,800%)	Stück	114 063	102 991	104 546	EUR	18,0500	2 058 837,15	2,40
Schroder Int. Selection Fund Emerging Asia C (LU0248173857) (1,000%)	Stück	23 382	30 665	59 304	EUR	33,9223	793 171,22	0,93
Schroder ISF - Euro Equity C (Acc.) Reg. (LU0106235459) (0,750%)	Stück	13 761	20 736	58 612	EUR	36,9203	508 060,25	0,59
Schroder ISF US Large Cap C Acc. (LU0248185604) (0,750%)	Stück	23 405	17 065	16 115	EUR	137,5784	3 220 022,45	3,76
UBS-ETF SICAV MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis (LU0136234654) (0,140%)	Stück	5 902	2 978	6 511	EUR	210,0100	1 239 479,02	1,45
UBS-ETF SICAV-UBS-ETF MSCI World UCITS ETF A-Dis. (LU0340285161) (0,300%)	Stück	13 770	6 109	15 325	EUR	164,4200	2 264 063,40	2,64
Schroder ISF - Japanese Equity C (Acc.) (LU0106240533) (0,750%)	Stück	203 867	215 715	185 694	JPY	1 230,8470	1 987 084,93	2,32
Inv. Fds. SICAV - Inv. Gbl. Con. Trd. Fd. A Reg. (LU0100598878) (1,000%)	Stück	45 666	30 129	41 453	USD	51,5200	2 056 027,55	2,40

Zurich Vorsorge Premium I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Invesco Fd. SICAV-Invesco Asian Eq. Fd. C USD Dis. (LU1775950394) (1,000%)	Stück	288 378	433 493	145 115	USD 8,3300	2 099 264,83	2,45
Schroder ISF US Small & Mid-Cap EQ C Dis. USD (LU0205194367) (1,000%)	Stück	6 629	3 338	11 097	USD 285,6955	1 655 051,53	1,93
UBS (IRL) Inv. Sel. - UBS Global EM Opp Fd P USD (IE00B5T8QC31) (1,720%)	Stück	21 712	13 054	20 341	USD 122,2900	2 320 336,00	2,71
UBS (Lux) Equity SICAV - USA Growth (USD) P-acc (LU0198837287) (1,630%)	Stück	87 191	53 710	93 710	USD 32,8400	2 502 274,26	2,92
Summe Wertpapiervermögen						82 237 210,08	95,94
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						639 060,07	0,75
Aktienindex-Terminkontrakte MSCI WORLD NTR INDEX MAR 19 (EURX) EUR	Stück	-85 500				639 060,07	0,75
Swaps						-37 409,87	-0,04
Equity-Swaps							
Swap 75% GAP SWAP Zurich Vorsorge Premium I (DBK) 13.03.2019 (OTC)	EUR	0,100				-37 409,87	-0,04
Bankguthaben						2 418 501,84	2,82
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1 331 231,22			% 100	1 331 231,22	1,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	39 787 910,00			% 100	315 076,89	0,37
US Dollar	USD	883 621,29			% 100	772 193,73	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände						1 614 185,57	1,88
Zinsansprüche	EUR	76,76			% 100	76,76	0,00
Dividendenansprüche	EUR	17 574,25			% 100	17 574,25	0,02
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	1 596 284,53			% 100	1 596 284,53	1,86
Sonstige Ansprüche	EUR	250,03			% 100	250,03	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						86 908 957,56	101,40
Sonstige Verbindlichkeiten						-107 593,70	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-104 727,50			% 100	-104 727,50	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2 866,20			% 100	-2 866,20	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1 053 028,83			% 100	-1 053 028,83	-1,23
Fondsvermögen						85 710 925,16	100,00
Anteilwert						163,69	
Umlaufende Anteile						523 624,000	

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

Zurich Vorsorge Premium I

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag %	32,547
größter potenzieller Risikobetrag %	103,961
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	74,473

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 20 557 409,87.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, London

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Japanische Yen JPY	126,280000	= EUR	1
US Dollar USD	1,144300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Zurich Vorsorge Premium I

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
DB Platinum IV - Croci Euro Cl.I1C (LU0194163308) (0,500%)	Stück	2 648	2 648
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	156 999	157 000
DWS Invest Global Emerging Markets Equities FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	1 970	12 276
DWS Invest II European Top Dividend FC (LU1241941308) (0,750%)	Stück	575	8 297
Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,200%)	Stück	1 849 195	2 908 457
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	45 396	115 904
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	918 044	1 329 464
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShares V - iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc (IE00B6R52259) (0,000%)	Stück	351 432	351 432
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF C EUR (FR0011079466) (0,450%)	Stück	101 370	163 345
SPDR MSCI ACWI ETF (IE00B44Z5B48) (0,400%)	Stück	131 449	131 449
IFS - Invesco Asian Equity Fund Cl.C (IE0030382026) (1,000%)	Stück	84 185	486 496

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 41 198
(Basiswerte: MSCI World Net Return Index)

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

Volumen in 1000
unbefristet EUR 2 758

Gattung: Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF
1C (IE00BM67HL84), Xtrackers MSCI World Quality UCITS
ETF 1C (IE00BL25JL35)

Zurich Vorsorge Premium I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7 246,69
2. Erträge aus Investmentzertifikaten ¹⁾	EUR	326 341,72
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	948,48
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	948,48
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ²⁾	EUR	-16 626,67
5. Sonstige Erträge	EUR	70 049,74
davon:		
Erträge aus Bestandsprovisionen . EUR		70 049,74
Summe der Erträge	EUR	387 959,96

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-17 223,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 301 531,59
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1 301 531,59
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16 718,81
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-379,48
Taxe d'Abonnement	EUR	-16 339,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 335 473,81

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -947 513,85

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4 155 394,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-3 760 293,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 395 100,53

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -552 413,32

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-7 579 881,77
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-787 027,77

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -8 366 909,54

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -8 919 322,86

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.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,44% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) 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 Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 2,08%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 26 085,76.

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.

1) Enthalten ist eine Korrektur der 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträge zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten i.H.v. EUR -1 005 674,67, für die die tatsächlichen Werte erst im Laufe des Geschäftsjahres 2018 veröffentlicht wurden.

2) Enthalten ist eine Korrektur der Quellensteuer i.H.v. EUR 167 997,61 im Zusammenhang mit 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträgen zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres EUR 144 615 762,03

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-49 533 100,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	314 011 406,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-363 544 507,39
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-452 413,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8 919 322,86
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-7 579 881,77
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	-787 027,77

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR 85 710 925,16

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	4 155 394,11
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3 612 687,97
Finanztermingeschäften	EUR	497 775,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	44 930,91

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-3 760 293,58
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3 048 107,35
Finanztermingeschäften	EUR	-441 214,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	-21 986,79
Swappeschäften	EUR	-248 984,56

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-8 366 909,54
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-9 047 788,29
Finanztermingeschäften	EUR	639 060,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	54,35
Swappeschäften	EUR	41 764,33

Unter Swappeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Zurich Vorsorge Premium I

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018.....	85 710 925,16	163,69
2017.....	144 615 762,03	176,40
2016.....	124 749 806,58	166,60

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

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 0,03 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 180 044,48 EUR.

Jahresabschluss

DWS Life Cycle Balance I

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						7 917 974,80	92,66
Gruppeneigene Investmentanteile						7 917 974,80	92,66
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	14	47	34	EUR 11 738,1600	164 334,24	1,92
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	25	25		EUR 13 942,9400	348 573,50	4,08
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	1 714	5 868	4 155	EUR 99,1600	169 960,24	1,99
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	33	67	35	EUR 11 215,3800	370 107,54	4,33
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	113	281	412	EUR 982,9300	111 071,09	1,30
DWS Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	707	211	810	EUR 120,0200	84 854,14	0,99
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%)	Stück	1 712	1 787	75	EUR 100,6500	172 312,80	2,02
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,300%)	Stück	1 370	1 370		EUR 133,2400	182 538,80	2,14
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	236	1 004	768	EUR 272,7100	64 359,56	0,75
DWS Global Hybrid Bond Fund LD (DE0008490988) (0,850%)	Stück	6 887	2 828	2 195	EUR 37,0000	254 819,00	2,98
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	342	819	1 124	EUR 229,1500	78 369,30	0,92
DWS Global Water FC (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	971	2 206	3 623	EUR 39,7500	38 597,25	0,45
DWS Health Care Typ O FC (DE000DWS2ED9) (0,850%)	Stück	67	255	492	EUR 234,0200	15 679,34	0,18
DWS Invest Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	2 389	2 902	513	EUR 125,8900	300 751,21	3,52
DWS Invest Emerging Markets Corporates FCH (LU0507270097) (0,600%)	Stück	2 243	2 144	1 629	EUR 133,6200	299 709,66	3,51
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC (LU0300357802) (0,600%)	Stück	3 725	2 240	1 600	EUR 162,1300	603 934,25	7,07
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	572	327	3 307	EUR 149,9700	85 782,84	1,00
DWS Invest Euro-Gov Bonds FC (LU0145654009) (0,350%)	Stück	4 103	3 300	1 757	EUR 198,6700	815 143,01	9,54
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities FC (LU0273148212) (0,750%)	Stück	262	1 491	2 466	EUR 68,6200	17 978,44	0,21
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	163	407	680	EUR 185,1500	30 179,45	0,35
DWS Invest Multi Asset Balance FC (LU1054338832) (0,650%)	Stück	1 853	788	1 057	EUR 111,8900	207 332,17	2,43
DWS Invest Top Dividend FC (LU0507266228) (0,750%)	Stück	159	404	654	EUR 198,3700	31 540,83	0,37
DWS Invest Top Euroland FC (LU0145647722) (0,750%)	Stück	424	920	1 422	EUR 187,1100	79 334,64	0,93
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	5 040	10 653	5 614	EUR 73,4100	369 986,40	4,33
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	3 644	7 701	4 058	EUR 101,5300	369 975,32	4,33
DWS SDG Global Equities (DE0005152466) (1,450%)	Stück	499	1 185	1 831	EUR 63,6800	31 776,32	0,37
DWS Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	318	934	1 728	EUR 98,9400	31 462,92	0,37
DWS Top Europe LD (DE0009769729) (1,400%)	Stück	265	1 298	2 476	EUR 121,2500	32 131,25	0,38
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	348	778	1 362	EUR 179,2600	62 382,48	0,73
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	994	2 124	4 391	EUR 143,2000	142 340,80	1,67
Xtr. II iBoxx Euroz. Gov. Bond Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	1 026	517	476	EUR 170,8600	175 302,36	2,05
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	2 356	3 021	665	EUR 224,5100	528 945,56	6,19
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	2 433	7 038	11 216	EUR 34,8400	84 765,72	0,99
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	655	1 468	2 341	EUR 39,0950	25 607,23	0,30
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	2 364	6 691	11 868	EUR 35,6580	84 295,51	0,99
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	2 445	7 490	8 733	EUR 46,6200	113 985,90	1,33
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	709	1 692	2 664	EUR 47,8650	33 936,29	0,40
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	3 008	5 811	8 487	EUR 58,9900	177 441,92	2,08
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,150%)	Stück	643	2 055	4 046	EUR 25,2000	16 203,60	0,19
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (IE00BM67HM91) (0,150%)	Stück	1 244	2 495	4 297	EUR 25,0700	31 187,08	0,36
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	3 413	7 939	10 690	EUR 14,2620	48 676,21	0,57
Xtrackers MSCI World Information Tech. UCITS ETF 1C (IE00BM67HT60) (0,150%)	Stück	759	2 090	1 331	EUR 21,4200	16 257,78	0,19
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	4 889	10 917	18 742	EUR 39,6530	193 863,52	2,27

DWS Life Cycle Balance I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D (IE00BZ036H21) (0,060%)	Stück	28 373	14 625	13 231	EUR	12,2330	347 086,91	4,06
Xtrackers USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,400%)	Stück	31 356	34 816	14 666	EUR	11,0635	346 907,11	4,06
DWS Invest Global High Yield Corporates USD FC (LU1506496097) (0,650%)	Stück	1 372	653	1 159	USD	105,2500	126 193,31	1,48
Summe Wertpapiervermögen							7 917 974,80	92,66
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps								
							-3 647,83	-0,04
Equity-Swaps								
Swap 75% GAP SWAP DWS Life Cycle Balance I (HVB) 14.03.2019 (OTC)	EUR	0,100					-3 647,83	-0,04
Bankguthaben								
							653 831,73	7,65
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	647 872,74			% 100		647 872,74	7,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	93 653,00			% 100		741,63	0,01
US Dollar	USD	5 970,23			% 100		5 217,36	0,06
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾								
							8 571 806,53	100,31
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-5 237,97			% 100		-5 237,97	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-294,32			% 100		-294,32	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
	EUR	-17 418,00			% 100		-17 418,00	-0,20
Fondsvermögen								
							8 545 208,41	100,00
Anteilwert							116,34	
Umlaufende Anteile							73 448,000	

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% JP Morgan Government Bond Index Global in EUR, 50% MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	45,649
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,713
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,513

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3 647,83.

Gegenparteien

UniCredit Bank AG

DWS Life Cycle Balance I

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Japanische Yen	JPY	126,280000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,144300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	6 345	6 346
DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%) . .	Stück		844
Xtrackers II Global Government Bond			
UCITS ETF 5C (LU0908508731) (0,100%)	Stück	913	2 415
Xtrackers II USD Asia ex Jap.Corp.Bd.			
UCITS ETF 1D (LU1409136006) (0,200%)	Stück	809	3 370
Xtrackers MSCI World Communica. Serv.			
UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück	1 675	5 691
DWS USD Floating Rate Notes USD LD (LU0041580167) (0,300%)	Stück	274	1 339

DWS Life Cycle Balance I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	332,98
2. Erträge aus Investmentzertifikaten ¹⁾	EUR	51 985,94
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ²⁾	EUR	962,47

Summe der Erträge EUR 53 281,39

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-2 365,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-60 360,62
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-60 360,62
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1 446,15
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-1 446,15

Summe der Aufwendungen EUR -64 171,87

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -10 890,48

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	177 535,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-330 821,73

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -153 285,90

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -164 176,38

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-386 661,41
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	26 151,23

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -360 510,18

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -524 686,56

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.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,70% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,13%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 117,50.

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.

- 1) Enthalten ist eine Korrektur der 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträge zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten i.H.v. EUR -122 262,07, für die die tatsächlichen Werte erst im Laufe des Geschäftsjahres 2018 veröffentlicht wurden.
- 2) Enthalten ist eine Korrektur der Quellensteuer i.H.v. EUR 3 407,98 im Zusammenhang mit 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträgen zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres EUR 8 913 096,24

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	160 268,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	4 942 053,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-4 781 785,09
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-3 470,13
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-524 686,56
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-386 661,41
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	26 151,23

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 8 545 208,41

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 177 535,83

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	172 431,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	5 103,95

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -330 821,73

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-317 952,77
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 222,65
Swappgeschäften	EUR	-11 646,31

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -360 510,18

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-356 862,35
Swappgeschäften	EUR	-3 647,83

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

DWS Life Cycle Balance I

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018.....	8 545 208,41	116,34
2017.....	8 913 096,24	122,14
2016.....	5 613 432,09	119,22

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

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 0,43 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 112 244,58 EUR.

Jahresabschluss

DWS Life Cycle Balance II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						950 098,67	90,00
Gruppeneigene Investmentanteile						950 098,67	90,00
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	2	4	3	EUR 11 738,1600	23 476,32	2,22
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	3	3		EUR 13 942,9400	41 828,82	3,96
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	429	889	461	EUR 99,1600	42 539,64	4,03
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2	4	3	EUR 11 215,3800	22 430,76	2,12
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	14	21	32	EUR 982,9300	13 761,02	1,30
DWS Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	84	17	68	EUR 120,0200	10 081,68	0,95
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%)	Stück	205	205		EUR 100,6500	20 633,25	1,95
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,300%)	Stück	158	158		EUR 133,2400	21 051,92	1,99
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	29	92	63	EUR 272,7100	7 908,59	0,75
DWS Global Hybrid Bond Fund LD (DE0008490988) (0,850%)	Stück	792	188	41	EUR 37,0000	29 304,00	2,78
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	41	68	94	EUR 229,1500	9 395,15	0,89
DWS Global Water FC (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	117	166	295	EUR 39,7500	4 650,75	0,44
DWS Health Care Typ O FC (DE000DWS2ED9) (0,850%)	Stück	8	19	42	EUR 234,0200	1 872,16	0,18
DWS Invest Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	288	297	9	EUR 125,8900	36 256,32	3,43
DWS Invest Emerging Markets Corporates FCH (LU0507270097) (0,600%)	Stück	268	175	85	EUR 133,6200	35 810,16	3,39
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC (LU0300357802) (0,600%)	Stück	445	155	28	EUR 162,1300	72 147,85	6,83
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	67	23	322	EUR 149,9700	10 047,99	0,95
DWS Invest Euro-Gov Bonds FC (LU0145654009) (0,350%)	Stück	497	274	41	EUR 198,6700	98 738,99	9,35
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities FC (LU0273148212) (0,750%)	Stück	32	117	213	EUR 68,6200	2 195,84	0,21
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	20	28	53	EUR 185,1500	3 703,00	0,35
DWS Invest Multi Asset Balance FC (LU1054338832) (0,650%)	Stück	222	46	43	EUR 111,8900	24 839,58	2,35
DWS Invest Top Dividend FC (LU0507266228) (0,750%)	Stück	19	29	52	EUR 198,3700	3 769,03	0,36
DWS Invest Top Euroland FC (LU0145647722) (0,750%)	Stück	51	74	119	EUR 187,1100	9 542,61	0,90
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	580	1 201	622	EUR 73,4100	42 577,80	4,03
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	419	868	450	EUR 101,5300	42 541,07	4,03
DWS SDG Global Equities (DE0005152466) (1,450%)	Stück	60	89	147	EUR 63,6800	3 820,80	0,36
DWS Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	38	73	150	EUR 98,9400	3 759,72	0,36
DWS Top Europe LD (DE0009769729) (1,400%)	Stück	32	99	216	EUR 121,2500	3 880,00	0,37
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	42	56	110	EUR 179,2600	7 528,92	0,71
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	120	173	389	EUR 143,2000	17 184,00	1,63
Xtr. II iBoxx Euroz. Gov. Bond Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	124	32	10	EUR 170,8600	21 186,64	2,01
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	285	302	17	EUR 224,5100	63 985,35	6,06
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	295	581	968	EUR 34,8400	10 277,80	0,97
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	79	110	189	EUR 39,0950	3 088,51	0,29
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	286	628	1 120	EUR 35,6580	10 198,19	0,97
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	296	633	717	EUR 46,6200	13 799,52	1,31
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	86	130	217	EUR 47,8650	4 116,39	0,39
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	364	438	660	EUR 58,9900	21 472,36	2,03
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,150%)	Stück	78	160	354	EUR 25,2000	1 965,60	0,19
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (IE00BM67HM91) (0,150%)	Stück	151	178	341	EUR 25,0700	3 785,57	0,36
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	413	671	894	EUR 14,2620	5 890,21	0,56
Xtrackers MSCI World Information Tech. UCITS ETF 1C (IE00BM67HT60) (0,150%)	Stück	92	205	113	EUR 21,4200	1 970,64	0,19
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	592	774	1 494	EUR 39,6530	23 474,58	2,22

DWS Life Cycle Balance II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D (IE00BZ036H21) (0,060%)	Stück	3 357	1 273	699	EUR	12,2330	41 066,18	3,89
Xtrackers USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,400%)	Stück	3 764	2 829	221	EUR	11,0635	41 643,01	3,94
DWS Invest Global High Yield Corporates USD FC (LU1506496097) (0,650%)	Stück	162	29	61	USD	105,2500	14 900,38	1,41
Summe Wertpapiervermögen							950 098,67	90,00
Bankguthaben							106 325,42	10,07
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	105 358,21			%	100	105 358,21	9,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	27 559,00			%	100	218,24	0,02
US Dollar	USD	857,05			%	100	748,97	0,07
Summe der Vermögensgegenstände 1)							1 056 424,09	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten							-700,29	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-640,94			%	100	-640,94	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-59,35			%	100	-59,35	-0,01
Fondsvermögen							1 055 723,80	100,00
Anteilwert							115,71	
Umlaufende Anteile							9 124,000	

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% JP Morgan Government Bond Index Global in EUR, 50% MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	44,665
größter potenzieller Risikobetrag	%	101,867
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,211

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Japanische Yen	JPY	126,280000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,144300	= EUR	1

DWS Life Cycle Balance II

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	703	704
DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%)	Stück		87
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF 5C (LU0908508731) (0,100%)	Stück	77	232
Xtrackers II USD Asia ex Jap.Corp.Bd. UCITS ETF 1D (LU1409136006) (0,200%)	Stück	42	306
Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück	44	458
DWS USD Floating Rate Notes USD LD (LU0041580167) (0,300%)	Stück	12	122

DWS Life Cycle Balance II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	57,08
2. Erträge aus Investmentzertifikaten ¹⁾	EUR	6 483,71
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ²⁾	EUR	129,11

Summe der Erträge EUR 6 669,90

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-351,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7 478,25
davon: Kostenpauschale EUR		-7 478,25
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-188,00
davon: Taxe d'Abonnement EUR		-188,00

Summe der Aufwendungen EUR -8 017,53

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -1 347,63

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	18 084,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-29 839,97

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -11 755,71

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -13 103,34

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-35 057,81
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3 075,22

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -38 133,03

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -51 236,37

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.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,71% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,12%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 795,00.

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.

¹⁾ Enthalten ist eine Korrektur der 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträge zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten i.H.v. EUR -13 238,30, für die die tatsächlichen Werte erst im Laufe des Geschäftsjahres 2018 veröffentlicht wurden.

²⁾ Enthalten ist eine Korrektur der Quellensteuer i.H.v. EUR 365,96 im Zusammenhang mit 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträgen zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres EUR 919 057,73

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	186 873,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	235 702,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-48 829,28
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	1 029,28
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-51 236,37
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-35 057,81
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	-3 075,22

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 1 055 723,80

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 18 084,26

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	18 048,75
Devisen(termin)geschäften	EUR	35,51

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -29 839,97

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-29 815,84
Devisen(termin)geschäften	EUR	-24,13

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -38 133,03

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-38 133,03

DWS Life Cycle Balance II

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018.	1 055 723,80	115,71
2017.	919 057,73	121,46
2016.	1 906 588,94	119,30

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

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 0,18 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4 103,64 EUR.

Zurich - 31.12.2018

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	Zurich	Zurich Vorsorge Premium I	DWS Life Cycle Balance I
	Konsolidiert		
Wertpapiervermögen	194 307 506,60	82 237 210,08	7 917 974,80
Aktienindex-Derivate	639 060,07	639 060,07	-
Swaps	- 41 057,70	- 37 409,87	- 3 647,83
Bankguthaben	4 288 950,72	2 418 501,84	653 831,73
Sonstige Vermögensgegenstände	2 256 430,67	1 614 185,57	-
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	454 013,28	-	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	201 945 961,34	86 908 957,56	8 571 806,53
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 24 077,71	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 172 396,09	- 107 593,70	- 5 532,29
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 1 524 387,92	- 1 053 028,83	- 17 418,00
= Fondsvermögen	200 184 041,92	85 710 925,16	8 545 208,41

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)			
	Zurich	Zurich Vorsorge Premium I	DWS Life Cycle Balance I
	Konsolidiert		
Dividenden (vor Quellensteuer)	1 613 387,54	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1 278 413,75	-	-
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	8 356,28	7 246,69	332,98
Erträge aus Investmentzertifikaten	388 066,23	326 341,72	51 985,94
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	948,48	948,48	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 293 958,22	- 16 626,67	962,47
Sonstige Erträge	70 049,74	70 049,74	-
= Summe der Erträge	3 065 263,80	387 959,96	53 281,39
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 27 007,54	- 17 223,41	- 2 365,10
Verwaltungsvergütung	- 2 097 339,56	- 1 301 531,59	- 60 360,62
Sonstige Aufwendungen	- 29 317,83	- 16 718,81	- 1 446,15
= Summe der Aufwendungen	- 2 153 664,93	- 1 335 473,81	- 64 171,87
= Ordentlicher Nettoertrag	911 598,87	- 947 513,85	- 10 890,48

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)			
	Zurich	Zurich Vorsorge Premium I	DWS Life Cycle Balance I
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	233 232 573,81	144 615 762,03	8 913 096,24
Mittelzufluss (netto)	- 22 146 311,48	- 49 533 100,98	160 268,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 701 537,08	- 452 413,03	- 3 470,13
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 10 200 683,33	- 8 919 322,86	- 524 686,56
<u>davon:</u>			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 8 534 179,10	- 7 579 881,77	- 386 661,41
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 3 954 117,40	- 787 027,77	26 151,23
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	200 184 041,92	85 710 925,16	8 545 208,41

Entwicklung im 3-Jahres-Vergleich (in EUR)			
	Zurich	Zurich Vorsorge Premium I	DWS Life Cycle Balance I
	Konsolidiert		
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018	200 184 041,92	85 710 925,16	8 545 208,41
2017	233 232 573,81	144 615 762,03	8 913 096,24
2016	132 269 827,61	124 749 806,58	5 613 432,09
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018		163,69	116,34
2017		176,40	122,14
2016		166,60	119,22

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Life Cycle Balance II	Zurich Government Bonds Long	Zurich Government Bonds Ultra Long	Zurich Corporate Bonds Long	Zurich Global Equity
950 098,67	2 700 593,45	9 659 617,90	37 168 187,88	53 673 823,82
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
106 325,42	-	37 922,34	733 687,64	338 681,75
-	41 522,99	43 509,05	472 223,73	84 989,33
-	39 721,68	414 291,60	-	-
1 056 424,09	2 781 838,12	10 155 340,89	38 374 099,25	54 097 494,90
-	- 24 077,71	-	-	-
- 700,29	- 970,58	- 3 409,87	- 18 385,10	- 35 804,26
-	-	-	- 232 660,80	- 221 280,29
1 055 723,80	2 756 789,83	10 151 931,02	38 123 053,35	53 840 410,35

DWS Life Cycle Balance II	Zurich Government Bonds Long	Zurich Government Bonds Ultra Long	Zurich Corporate Bonds Long	Zurich Global Equity
-	-	-	-	1 613 387,54
-	86 355,48	284 669,98	907 388,29	-
57,08	-	-	-	719,53
6 483,71	-	-	-	3 254,86
-	-	-	-	-
129,11	-	-	-	- 278 423,13
-	-	-	-	-
6 669,90	86 355,48	284 669,98	907 388,29	1 338 938,80
- 351,28	- 195,57	- 695,81	- 4 320,93	- 1 855,44
- 7 478,25	- 12 225,66	- 44 558,53	- 231 163,64	- 440 021,27
- 188,00	- 287,28	- 1 077,82	- 4 019,63	- 5 580,14
- 8 017,53	- 12 708,51	- 46 332,16	- 239 504,20	- 447 456,85
- 1 347,63	73 646,97	238 337,82	667 884,09	891 481,95

DWS Life Cycle Balance II	Zurich Government Bonds Long	Zurich Government Bonds Ultra Long	Zurich Corporate Bonds Long	Zurich Global Equity
919 057,73	1 589 934,13	5 307 226,03	23 613 909,15	48 273 588,50
186 873,16	1 147 439,41	4 495 370,30	15 464 292,89	5 932 544,88
1 029,28	- 11 324,02	- 48 243,97	- 161 666,67	- 25 448,54
- 51 236,37	30 740,31	397 578,66	- 793 482,02	- 340 274,49
- 35 057,81	11 291,64	287 449,30	- 504 104,11	- 327 214,94
- 3 075,22	- 27 523,29	22 081,57	- 1 018 620,24	- 2 166 103,68
1 055 723,80	2 756 789,83	10 151 931,02	38 123 053,35	53 840 410,35

DWS Life Cycle Balance II	Zurich Government Bonds Long	Zurich Government Bonds Ultra Long	Zurich Corporate Bonds Long	Zurich Global Equity
1 055 723,80	2 756 789,83	10 151 931,02	38 123 053,35	53 840 410,35
919 057,73	1 589 934,13	5 307 226,03	23 613 909,15	48 273 588,50
1 906 588,94	-	-	-	-
115,71	102,87	109,70	102,67	104,63
121,46	102,31	104,15	105,95	105,69
119,30	-	-	-	-

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen hinweg sowie mit auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, der DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberichtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

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

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und –grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe ein Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Gründe waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Mindestens 40 % der VV 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 fonds-basierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	139
Gesamtvergütung ²	EUR 15.315.952
Fixe Vergütung	EUR 13.151.856
Variable Vergütung	EUR 2.164.096
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.468.434
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 324.229
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 554.046

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

² Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

Zurich Corporate Bonds Long

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Zurich Global Equity

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Zurich Government Bonds Long

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Zurich Government Bonds Ultra Long

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Zurich Vorsorge Premium I

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
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Zurich Vorsorge Premium I

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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.

Zurich Vorsorge Premium I

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
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	793,21	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	528,78	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
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. Verleiene 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)			

Zurich Vorsorge Premium I

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

Zurich Vorsorge Premium I

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name
verwahrter Betrag absolut

DWS Life Cycle Balance I

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Life Cycle Balance II

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
Email: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Zurich
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Zurich („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich 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 Zurich und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2018 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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

Der Vorstand 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 des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand 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 der Vorstand 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 Unternehmenfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, 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 Jahresabschluss-erstellungprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung 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 vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand 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 eines 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 erläuternden Angaben 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 einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben 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 die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. April 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,
Transferstelle, Registerstelle und
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die
Deutsche Asset Management S.A. in
DWS Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat

Holger Naumann
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch (bis zum 31.1.2018)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Yves Dermaux (bis zum 5.6.2018)
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel (seit dem 1.8.2018)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch (seit dem 1.8.2018)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch (seit dem 1.2.2018)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Ralf Rauch (bis zum 30.4.2018)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle


State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg



DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00