

DWS Investment GmbH

---

# Vermögensmanagement Rendite

Halbjahresbericht 2020



# Vermögensmanagement Rendite

# Inhalt

Halbjahresbericht 2020  
vom 1.5.2020 bis 31.10.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise ..... 2

Halbjahresbericht  
Vermögensmanagement Rendite ..... 6

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Oktober 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Sämtliche Assetklassen unterlagen einer deutlich erhöhten Risikoaversion. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter an den Aktienmärkten in signifikanten Kursrückgängen nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, weitgehende Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik – wieder Erholungstendenzen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts weder verlässlich abschätzbar noch abschließend beurteilbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen abhängig sind.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf das Sondervermögen und die Märkte, in denen dieses investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Sondervermögen gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Sondervermögens nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen.



# Halbjahresbericht

# Vermögensmanagement Rendite

---

## VERMÖGENSMANAGEMENT RENDITE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000A0MUWV1	1,8%

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

Stand: 31.10.2020  
Angaben auf Euro-Basis

---



# Vermögensmanagement Rendite

## Vermögensübersicht zum 31.10.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	10 195 405,65	6,66
Dauerhafte Konsumgüter	9 928 487,80	6,49
Industrien	8 611 740,56	5,63
Hauptverbrauchsgüter	8 492 100,86	5,55
Finanzsektor	7 680 430,50	5,02
Grundstoffe	7 059 720,44	4,61
Gesundheitswesen	6 860 151,15	4,48
Versorger	4 801 555,02	3,14
Energie	1 721 424,20	1,13
Sonstige	9 725 637,06	6,36
<b>Summe Aktien:</b>	<b>75 076 653,24</b>	<b>49,07</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	7 978 350,00	5,21
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>7 978 350,00</b>	<b>5,21</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>5 701 866,39</b>	<b>3,73</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>48 283 343,26</b>	<b>31,56</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>6 218 011,12</b>	<b>4,06</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>12 876 843,66</b>	<b>8,42</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>61 691,27</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3 202 140,62</b>	<b>-2,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>152 994 618,32</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensmanagement Rendite

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>83 540 657,53</b>	<b>54,60</b>
<b>Aktien</b>							
AGL Energy (AU000000AGL7) .....	Stück	1 878			AUD 12,4800	14 138,53	0,01
Ansell (AU000000ANN9) .....	Stück	586	586		AUD 40,1900	14 207,24	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1) .....	Stück	26 076		33 256	AUD 3,7700	59 302,96	0,04
Beach Energy (AU000000BPT9) .....	Stück	15 179			AUD 1,1800	10 804,86	0,01
BHP Group (AU000000BHP4) .....	Stück	398	398		AUD 33,7800	8 110,30	0,01
Brambles (AU000000BXB1) .....	Stück	2 843	2 843		AUD 9,5900	16 447,11	0,01
Coca-Cola Amatil (AU000000CCL2) .....	Stück	3 882		30 913	AUD 12,4300	29 108,56	0,02
Coles Group Ltd (AU00000030678) .....	Stück	6 266			AUD 17,7500	67 093,86	0,04
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7) .....	Stück	1 347			AUD 69,0200	56 083,69	0,04
CSL (AU000000CSL8) .....	Stück	53			AUD 287,5600	9 193,87	0,01
Evolution Mining (AU000000EVN4) .....	Stück	14 933			AUD 5,5400	49 905,79	0,03
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2) .....	Stück	3 147	1 739		AUD 32,7900	62 248,98	0,04
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4) .....	Stück	8 306		1 966	AUD 17,3700	87 033,37	0,06
JB Hi-Fi (AU000000JBH7) .....	Stück	2 410		1 081	AUD 47,4300	68 954,76	0,05
Magellan Financial Group (AU000000MFG4) .....	Stück	260		1 016	AUD 55,1000	8 642,09	0,01
Newcrest Mining (AU000000NCM7) .....	Stück	5 415			AUD 29,2400	95 514,63	0,06
Northern Star Resources (AU000000NST8) .....	Stück	2 699			AUD 14,8500	24 178,17	0,02
ResMed (AU000000RMD6) .....	Stück	695	695		AUD 27,9200	11 705,62	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1) .....	Stück	1 059			AUD 92,4300	59 047,70	0,04
Sonic Healthcare (AU000000SHL7) .....	Stück	2 307	1 051		AUD 34,8200	48 458,55	0,03
Telstra Corp. (AU000000TLS2) .....	Stück	49 583		45 870	AUD 2,6800	80 160,73	0,05
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8) .....	Stück	7 866	2 254		AUD 13,6700	64 865,91	0,04
Wesfarmers (AU000000WES1) .....	Stück	5 986	1 625		AUD 45,9600	165 962,82	0,11
Woolworths Group (AU000000WOW2) .....	Stück	6 755		6 024	AUD 38,1600	155 499,06	0,10
Agnico Eagle Mines (CA0084741085) .....	Stück	861			CAD 104,7900	58 046,25	0,04
B2Gold Corp. (CA11777Q2099) .....	Stück	16 782		9 115	CAD 8,2500	89 073,57	0,06
Barrick Gold (CA0679011084) .....	Stück	4 566			CAD 34,8900	102 491,55	0,07
Boralex Cl. A (CA09950M3003) .....	Stück	614			CAD 39,0600	15 429,50	0,01
BRP (CA05577W2004) .....	Stück	768	768		CAD 73,3600	36 246,97	0,02
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003) .....	Stück	223	223		CAD 397,2000	56 985,62	0,04
Centerra Gold (CA1520061021) .....	Stück	4 936		1 287	CAD 11,5600	36 709,98	0,02
CGI Cl.A (CA12532H1047) .....	Stück	838		499	CAD 83,5400	45 039,10	0,03
CI Financial Corp. (CA1254911003) .....	Stück	1 161			CAD 15,8600	11 846,41	0,01
Empire Co. Cl.A (CA2918434077) .....	Stück	1 024			CAD 37,1000	24 441,34	0,02
Enghouse Systems (CA2929491041) .....	Stück	230	230		CAD 67,2500	9 951,10	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051) .....	Stück	763		347	CAD 177,2000	86 984,01	0,06
George Weston (CA9611485090) .....	Stück	245			CAD 94,4500	14 887,41	0,01
Gibson Energy (CA3748252069) .....	Stück	1 583			CAD 19,7000	20 063,11	0,01
Hydro One (CA4488112083) .....	Stück	11 126		1 772	CAD 29,5500	211 518,19	0,14
Kinross Gold (CA4969024047) .....	Stück	7 517		4 657	CAD 10,4400	50 488,94	0,03
Kirkland Lake Gold (CA49741E1007) .....	Stück	831			CAD 60,4100	32 296,92	0,02
Loblaws Companies (CA5394811015) .....	Stück	357		246	CAD 66,7500	15 331,01	0,01
Metro Cl.A (CA59162N1096) .....	Stück	1 304	523		CAD 62,2200	52 198,59	0,03
National Bank of Canada (CA6330671034) .....	Stück	1 819	220		CAD 63,5100	74 323,47	0,05
Northland Power (CA6665111002) .....	Stück	3 735		541	CAD 43,0300	103 398,24	0,07
Open Text (CA6837151068) .....	Stück	2 118		1 293	CAD 50,1900	68 390,27	0,04
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084) .....	Stück	3 990		1 550	CAD 30,9200	79 371,31	0,05
Ritchie Brothers Auction (CA7677441056) .....	Stück	608	608		CAD 80,6500	31 547,08	0,02
Royal Bank of Canada (CA7800871021) .....	Stück	1 670			CAD 92,8900	99 801,40	0,07
Sun Life Financial (CA8667961053) .....	Stück	1 253		331	CAD 52,8700	42 619,82	0,03
TFI International (CA87241L1094) .....	Stück	604	604	959	CAD 61,3500	23 839,80	0,02
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075) .....	Stück	1 072			CAD 55,2100	38 077,09	0,02
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092) .....	Stück	491			CAD 58,8000	18 574,20	0,01
TMX Group (CA87262K1057) .....	Stück	300	300		CAD 131,8200	25 442,15	0,02
Tourmaline Oil (CA89156V1067) .....	Stück	3 309	3 309		CAD 17,2200	36 659,04	0,02
Wheaton Precious Metals (CA9628791027) .....	Stück	3 203	279	841	CAD 58,9000	121 373,37	0,08
Yamana Gold (CA98462Y1007) .....	Stück	1 965	1 965		CAD 7,2500	9 165,41	0,01
ABB Reg. (CH0012221716) .....	Stück	522	522		CHF 22,1800	10 827,10	0,01
Bachem Holding Cl.B Reg. (CH0012530207) .....	Stück	33	33		CHF 371,0000	11 449,01	0,01
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408) .....	Stück	24			CHF 520,8000	11 688,60	0,01
Logitech International Reg. (CH0025751329) .....	Stück	2 631	2 191		CHF 77,7800	191 367,82	0,13
Nestlé Reg. (CH0038863350) .....	Stück	230	230		CHF 102,1000	21 960,07	0,01
Novartis Reg. (CH0012005267) .....	Stück	2 120	162		CHF 70,9800	140 718,75	0,09
Swiss Re Reg. (CH0126881561) .....	Stück	709			CHF 65,2000	43 228,88	0,03
Swisscom Reg. (CH0008742519) .....	Stück	58			CHF 461,2000	25 014,82	0,02
VAT Group Reg. (CH0311864901) .....	Stück	109	109		CHF 172,6000	17 593,30	0,01
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508) .....	Stück	81	81		DKK 10 110,0000	109 971,73	0,07

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	596		280	DKK 810,8000	64 894,05	0,04
Pandora (DK0060252690)	Stück	335			DKK 509,6000	22 925,52	0,01
Royal Unibrew (DK0060634707)	Stück	112	112		DKK 626,6000	9 424,39	0,01
Actividades de Construccion y Servicios (ES0167050915)	Stück	3 359			EUR 20,1500	67 683,85	0,04
adidas Reg. (DE000A1EWWWV0)	Stück	3 190		1 911	EUR 256,7000	818 873,00	0,54
Adyen (NL0012969182)	Stück	556	556		EUR 1 487,5000	827 050,00	0,54
Ageas (BE0974264930)	Stück	324		290	EUR 34,5900	11 207,16	0,01
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	9 806		4 096	EUR 125,2500	1 228 201,50	0,80
Airbus (NL0000235190)	Stück	9 619		1 762	EUR 62,2600	598 878,94	0,39
Allianz (DE0008404005)	Stück	11 646	995	1 950	EUR 149,8200	1 744 803,72	1,14
Alstom (FR0010220475)	Stück	1 408			EUR 38,5800	54 320,64	0,04
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	5 333			EUR 40,7000	217 053,10	0,14
Andritz (AT0000730007)	Stück	2 452	2 452		EUR 29,3000	71 843,60	0,05
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	17 321	1 700	2 860	EUR 45,3800	786 026,98	0,51
Aperam (LU0569974404)	Stück	5 591			EUR 22,9700	128 425,27	0,08
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	1 653		3 376	EUR 123,0000	203 319,00	0,13
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	9 329	1 070	1 562	EUR 310,3500	2 895 255,15	1,89
AXA (FR0000120628)	Stück	32 036		5 867	EUR 13,6920	438 636,91	0,29
Azimut Holding (IT0003261697)	Stück	7 859		4 691	EUR 14,3000	112 383,70	0,07
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	303 510		55 587	EUR 1,6930	513 842,43	0,34
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	14 147		2 591	EUR 46,6200	659 533,14	0,43
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	19 662		3 601	EUR 40,2700	791 788,74	0,52
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	31 889		5 763	EUR 29,5250	941 522,73	0,62
BUZZI UNICEM (IT0001347308)	Stück	14 330	1 603	5 543	EUR 18,3650	263 170,45	0,17
Capgemini (FR0000125338)	Stück	651	651		EUR 98,4400	64 084,44	0,04
Covestro (DE0006062144)	Stück	3 270	3 270		EUR 40,6200	132 827,40	0,09
CRH (IE0001827041)	Stück	21 189		3 881	EUR 30,0800	637 365,12	0,42
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	19 662	10 716		EUR 44,3800	872 599,56	0,57
De' Longhi (IT0003115950)	Stück	4 451	4 451		EUR 27,5000	122 402,50	0,08
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	3 615		662	EUR 126,4500	457 116,75	0,30
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	26 856	7 389	3 548	EUR 38,1500	1 024 556,40	0,67
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	94 796	5 134	15 981	EUR 13,0050	1 232 821,98	0,81
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	4 888	301		EUR 32,7600	160 130,88	0,10
Diasorin (IT0003492391)	Stück	2 137	1 693		EUR 188,2000	402 183,40	0,26
D'Ieteren Parts Sociales (BE0974259880)	Stück	4 143			EUR 42,9000	177 734,70	0,12
Elisa Bear, A (FI0009007884)	Stück	557	557		EUR 42,2600	23 538,82	0,02
Endesa (ES0130670112)	Stück	4 904			EUR 22,8100	111 860,24	0,07
ENEL (IT0003128367)	Stück	245 574	20 000	52 723	EUR 6,9460	1 705 757,00	1,11
Engie (FR0010208488)	Stück	37 142		24 668	EUR 10,3000	382 562,60	0,25
ENI (IT0003132476)	Stück	31 244		28 790	EUR 5,9000	184 339,60	0,12
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	4 802		879	EUR 106,0000	509 012,00	0,33
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	205			EUR 50,8400	10 422,20	0,01
Faurecia (FR0000121147)	Stück	4 272		2 216	EUR 32,2700	137 857,44	0,09
GEA Group (DE0006602006)	Stück	2 140	2 140		EUR 28,7400	61 503,60	0,04
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	9 866		1 806	EUR 46,4200	457 979,72	0,30
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	1 611			EUR 49,0300	78 987,33	0,05
HELLA GmbH & Co. (DE000A13SX22)	Stück	1 399	3 652	2 253	EUR 37,5000	52 462,50	0,03
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	3 022	3 022		EUR 46,5800	140 764,76	0,09
Hochtief (DE0006070006)	Stück	697			EUR 62,0500	43 248,85	0,03
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	111 208		20 367	EUR 10,1650	1 130 429,32	0,74
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	21 800		3 992	EUR 21,2500	463 250,00	0,30
ING Groep (NL0011821202)	Stück	80 557	30 118	9 764	EUR 5,7640	464 330,55	0,30
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	299 509		54 854	EUR 1,3880	415 718,49	0,27
Kemira (FI0009004824)	Stück	10 965			EUR 10,6400	116 667,60	0,08
Kering (FR0000121485)	Stück	1 684		308	EUR 514,8000	866 923,20	0,57
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	8 851	8 851		EUR 68,5000	606 293,50	0,40
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	31 923	985	5 301	EUR 23,5400	751 467,42	0,49
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	22 467	561	5 776	EUR 39,8400	895 085,28	0,59
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	12 356	1 328	3 037	EUR 186,3500	2 302 540,60	1,50
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	5 943	334	1 849	EUR 276,3000	1 642 050,90	1,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	5 992		1 312	EUR 401,8500	2 407 885,20	1,57
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	5 169	51	885	EUR 201,2000	1 040 002,80	0,68
Nokia (FI0009000681)	Stück	48 314	22 251		EUR 2,8860	139 434,20	0,09
Orange (FR0000133308)	Stück	11 661		37 092	EUR 9,6120	112 085,53	0,07
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	4 424	4 424		EUR 37,0300	163 820,72	0,11
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	1 044	1 044		EUR 137,6500	143 706,60	0,09
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück	7 925			EUR 15,3100	121 331,75	0,08
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	2 077	212	1 681	EUR 45,7300	94 981,21	0,06
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	23 983	23 983		EUR 9,4060	225 584,10	0,15
Prosus (NL0013654783)	Stück	7 950	7 950		EUR 86,0800	684 336,00	0,45
Proximus (BE0003810273)	Stück	654			EUR 16,3050	10 663,47	0,01
Randstad (NL0000379121)	Stück	1 921	1 921		EUR 42,5500	81 738,55	0,05

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Reply (IT0005282865) . . . . .	Stück	906	906		EUR	91,6000	82 989,60	0,05
RWE Ord. (DE0007037129) . . . . .	Stück	269		1 705	EUR	31,8400	8 564,96	0,01
Safran (FR0000073272) . . . . .	Stück	6 879		1 259	EUR	90,0400	619 385,16	0,40
Sanofi (FR0000120578) . . . . .	Stück	27 245	842	7 216	EUR	77,5400	2 112 577,30	1,38
SAP (DE0007164600) . . . . .	Stück	25 311	2 720	3 943	EUR	92,5900	2 343 545,49	1,53
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002) . . . . .	Stück	407	43		EUR	328,2000	133 577,40	0,09
Schneider Electric (FR0000121972) . . . . .	Stück	14 777		3 542	EUR	103,1000	1 523 508,70	1,00
SEB (FR0000121709) . . . . .	Stück	364	364		EUR	139,9000	50 923,60	0,03
Siemens Energy (DE00ENER670) . . . . .	Stück	4 606	8 003	3 397	EUR	18,6300	85 809,78	0,06
Siemens Reg. (DE0007236101) . . . . .	Stück	17 502	19 217	18 937	EUR	100,2400	1 754 400,48	1,15
Signify (NL0011821392) . . . . .	Stück	6 813			EUR	30,1400	205 343,82	0,13
Société Bic (FR0000120966) . . . . .	Stück	1 627	1 627		EUR	40,6200	66 088,74	0,04
Sopra Steria Group (FR0000050809) . . . . .	Stück	564			EUR	101,0000	56 964,00	0,04
STMicroelectronics (NL0000226223) . . . . .	Stück	2 611		9 962	EUR	26,3400	68 773,74	0,04
Telefónica (ES0178430E18) . . . . .	Stück	47 286		78 798	EUR	2,7790	131 407,79	0,09
Total (FR0000120271) . . . . .	Stück	54 338	5 264	9 391	EUR	25,6900	1 395 943,22	0,91
Unilever Reg. (NL0000388619) . . . . .	Stück	37 443	3 767	9 557	EUR	48,3900	1 811 866,77	1,18
Valéo (FR0013176526) . . . . .	Stück	6 173	2 998		EUR	26,1500	161 423,95	0,11
Valmet (FI4000074984) . . . . .	Stück	4 734			EUR	20,3100	96 147,54	0,06
Vidrala (ES0183746314) . . . . .	Stück	867			EUR	80,3000	69 620,10	0,05
VINCI (FR0000125486) . . . . .	Stück	9 670		1 772	EUR	66,1600	639 767,20	0,42
Viscofan (ES0184262212) . . . . .	Stück	2 972	1 640		EUR	57,3000	170 295,60	0,11
Vivendi (FR0000127771) . . . . .	Stück	13 670	10 419		EUR	24,7700	338 605,90	0,22
Volkswagen Pref. (DE0007664039) . . . . .	Stück	3 185		583	EUR	125,9800	401 246,30	0,26
Vonovia (DE000A1ML7J1) . . . . .	Stück	2 527	2 527		EUR	54,8600	138 631,22	0,09
Wienerberger (AT0000831706) . . . . .	Stück	5 410		843	EUR	21,9800	118 911,80	0,08
Wolters Kluwer (NL0000395903) . . . . .	Stück	1 813		1 217	EUR	69,4600	125 930,98	0,08
Zalando (DE000ZAL1111) . . . . .	Stück	1 023	1 023		EUR	82,2400	84 131,52	0,05
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23) . . . . .	Stück	6 257		2 969	GBP	5,8080	40 340,41	0,03
Avast (GB00BDD85M81) . . . . .	Stück	4 978			GBP	4,8380	26 734,26	0,02
BHP Group (GB00BH0P3Z91) . . . . .	Stück	592		1 388	GBP	14,5840	9 583,98	0,01
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804) . . . . .	Stück	1 133	1 133		GBP	24,3750	30 656,47	0,02
Centamin (JE00B5TT1872) . . . . .	Stück	44 650			GBP	1,2469	61 802,22	0,04
Computacenter (GB00BV9FP302) . . . . .	Stück	489	489		GBP	22,9600	12 463,16	0,01
CRH (IE0001827041) . . . . .	Stück	1 264			GBP	27,0900	38 010,50	0,02
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894) . . . . .	Stück	137	137		GBP	133,6000	20 317,70	0,01
Fresnillo (GB00B2QPKJ12) . . . . .	Stück	1 071	1 071		GBP	11,5200	13 695,87	0,01
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083) . . . . .	Stück	2 224			GBP	25,2500	62 336,68	0,04
Imperial Brands (GB0004544929) . . . . .	Stück	491	491		GBP	12,1650	6 630,43	0,00
National Grid (GB00BDR05C01) . . . . .	Stück	1 659			GBP	9,2020	16 946,35	0,01
Rightmove (GB00BGDT3G23) . . . . .	Stück	4 655	1 820		GBP	6,2040	32 055,19	0,02
Royal Mail Group (GB00BDVZY77) . . . . .	Stück	4 692	4 692		GBP	2,2940	11 948,10	0,01
Spirent Communications (GB0004726096) . . . . .	Stück	4 135	4 135		GBP	2,8550	13 104,77	0,01
SSE (GB0007908733) . . . . .	Stück	1 167			GBP	12,5450	16 251,34	0,01
Tate & Lyle (GB0008754136) . . . . .	Stück	20 584		3 278	GBP	5,9000	134 812,23	0,09
The Sage Group (GB00B8C3BL03) . . . . .	Stück	1 167	1 167		GBP	6,3560	8 233,83	0,01
Vodafone Group (GB00BH4HKS39) . . . . .	Stück	11 854			GBP	1,0248	13 485,02	0,01
Wm. Morrison Supermarkets (GB0006043169) . . . . .	Stück	11 214			GBP	1,6240	20 215,95	0,01
WPP (JE00B8KF9B49) . . . . .	Stück	1 070			GBP	6,1220	7 271,51	0,00
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192) . . . . .	Stück	28 000	16 000		HKD	21,5000	66 503,91	0,04
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014) . . . . .	Stück	10 500	3 000		HKD	35,9000	41 642,27	0,03
CK Hutchison Holdings (KYG217651051) . . . . .	Stück	8 000		2 500	HKD	46,7000	41 272,19	0,03
CLP Holdings (HK0002007356) . . . . .	Stück	6 000	4 000	2 000	HKD	71,3000	47 259,75	0,03
HKT Trust and HKT (HK0000093390) . . . . .	Stück	82 000		23 000	HKD	10,0200	90 767,89	0,06
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442) . . . . .	Stück	1 400	1 400		HKD	370,2000	57 255,22	0,04
Man Wah Holdings (BMG5800U1071) . . . . .	Stück	19 600	19 600		HKD	10,7200	23 211,41	0,02
Sino Land Co. (HK0083000502) . . . . .	Stück	14 000	14 000		HKD	9,1600	14 166,88	0,01
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132) . . . . .	Stück	2 000	2 000		HKD	99,1500	21 906,52	0,01
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440) . . . . .	Stück	1 500	1 500		HKD	103,4000	17 134,15	0,01
WH Group (KYG960071028) . . . . .	Stück	85 000			HKD	6,0900	57 185,63	0,04
Ajinomoto Co. (JP3119600009) . . . . .	Stück	1 400		1 400	JPY	2 097,5000	24 086,45	0,02
AMADA Co. (JP3122800000) . . . . .	Stück	4 400			JPY	905,0000	32 662,10	0,02
Astellas Pharma (JP3942400007) . . . . .	Stück	1 200	1 200		JPY	1 435,0000	14 124,60	0,01
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001) . . . . .	Stück	2 500			JPY	1 939,0000	39 761,31	0,03
Daicel (JP3485800001) . . . . .	Stück	3 000			JPY	744,0000	18 307,84	0,01
Electric Power Development Co. (JP3551200003) . . . . .	Stück	500			JPY	1 410,0000	5 782,72	0,00
Eneos Holdings (JP3386450005) . . . . .	Stück	2 900	2 900		JPY	350,6000	8 339,74	0,01
Fujitsu (JP3818000006) . . . . .	Stück	100	100		JPY	12 225,0000	10 027,48	0,01
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005) . . . . .	Stück	4 900			JPY	714,9000	28 733,22	0,02
Japan Post Insurance (JP3233250004) . . . . .	Stück	1 800			JPY	1 650,0000	24 361,24	0,02
Japan Tobacco (JP3726800000) . . . . .	Stück	1 600	1 600		JPY	1 970,0000	25 854,08	0,02
Kamigumi Co. (JP3219000001) . . . . .	Stück	700	700		JPY	1 864,0000	10 702,54	0,01
KDDI Corp. (JP3496400007) . . . . .	Stück	8 300	8 300		JPY	2 792,5000	190 114,01	0,12

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Lawson (JP3982100004)	Stück	200		300	JPY	4 805,0000	7 882,54	0,01
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	1 700		7 400	JPY	546,0000	7 613,50	0,00
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	1 900	1 900		JPY	2 325,5000	36 242,05	0,02
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	1 800			JPY	1 893,0000	27 948,98	0,02
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	800			JPY	2 234,5000	14 662,67	0,01
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	5 900			JPY	1 630,0000	78 882,83	0,05
NH Foods (JP3743000006)	Stück	800			JPY	4 270,0000	28 019,52	0,02
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	1 200	1 200		JPY	629,0000	6 191,20	0,00
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	100	100		JPY	56 980,0000	46 737,48	0,03
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	900	900		JPY	1 915,0000	14 136,90	0,01
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	2 100			JPY	3 095,0000	53 311,73	0,03
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	1 700	1 700		JPY	2 972,0000	41 441,99	0,03
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	2 500			JPY	1 726,5000	35 403,76	0,02
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	100	100		JPY	27 900,0000	22 884,80	0,01
Tokyo Tatemono Co. (JP3582600007)	Stück	2 000			JPY	1 196,0000	19 620,23	0,01
Toppa Printing Co. (JP3629000005)	Stück	5 700			JPY	1 323,0000	61 855,39	0,04
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	800	800		JPY	5 850,0000	38 387,40	0,03
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	700	700		JPY	2 754,0000	15 812,66	0,01
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	3 200			JPY	725,1000	19 032,28	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	15 621		2 487	NOK	90,6400	127 227,90	0,08
Atlas Copco Cl.A (SE001166610)	Stück	453		1 592	SEK	392,9000	17 151,58	0,01
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	429	429		SEK	257,9000	10 661,85	0,01
Evolution Gaming Group (SE0012673267)	Stück	233	233		SEK	661,0000	14 841,62	0,01
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	1 747	1 747		SEK	174,3500	29 352,08	0,02
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	3 011	3 011		SEK	92,0000	26 694,55	0,02
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	2 198	879	202	SEK	670,6000	142 041,50	0,09
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	3 200			SGD	20,3500	40 875,00	0,03
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	3 800			SGD	8,4200	20 083,48	0,01
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	6 100	2 000		SGD	8,6600	33 158,21	0,02
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	3 200			SGD	18,9900	38 143,30	0,02
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	12 800			SGD	4,0400	32 458,96	0,02
Aaron Holdings Company Cl.A (US00258R1095)	Stück	433	433		USD	54,7600	20 312,76	0,01
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	860	860		USD	80,6700	59 433,05	0,04
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	223	223		USD	216,4400	41 348,51	0,03
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	500	500		USD	77,7700	33 311,92	0,02
Adobe (US00724F1012)	Stück	378	378		USD	461,1100	149 318,58	0,10
AFLAC (US0010551028)	Stück	405		666	USD	34,2200	11 872,78	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	367			USD	151,5100	47 634,86	0,03
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück	219			USD	118,2100	22 177,67	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	871	350		USD	55,5700	41 464,47	0,03
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	65			USD	1 556,8800	86 693,40	0,06
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	20			USD	1 567,2400	26 852,39	0,02
Alice USA Cl.A (US02156K1034)	Stück	1 102			USD	26,4000	24 923,16	0,02
Altria Group (US02209S1033)	Stück	537	537		USD	36,8700	16 961,53	0,01
Amazon.com (US0231351067)	Stück	55	23		USD	3 211,0100	151 294,05	0,10
Amdocs (GB0022569080)	Stück	1 865			USD	55,4200	88 544,76	0,06
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	1 024	312		USD	81,3400	71 354,54	0,05
American Equity Investment Life Holding Co. (US0256762065)	Stück	537	537		USD	24,4000	11 224,88	0,01
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	642	642		USD	152,1600	83 686,04	0,05
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	360	170		USD	161,1100	49 686,97	0,03
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	526			USD	94,5900	42 623,44	0,03
Amgen (US0311621009)	Stück	490			USD	217,8200	91 434,76	0,06
Anthem (US0367521038)	Stück	41	41		USD	273,2600	9 597,93	0,01
Apple (US0378331005)	Stück	3 079	2 670	685	USD	115,3200	304 180,83	0,20
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1 149		896	USD	59,5000	58 567,21	0,04
Arrow Electronics (US0427351004)	Stück	1 307	1 012		USD	77,5000	86 775,04	0,06
Artisan Partners Asset Management (US04316A1088)	Stück	689	689		USD	40,0100	23 615,94	0,02
AT & T (US00206R1023)	Stück	2 510		2 639	USD	26,7600	57 540,99	0,04
Atlassian Cl.A (GB00BZ09BD16)	Stück	332	332		USD	210,7200	59 932,36	0,04
Autonation (US05329W1027)	Stück	982		909	USD	57,0000	47 951,68	0,03
AutoZone (US0533321024)	Stück	140			USD	1 129,7600	135 497,64	0,09
Avista Corp. (US05379B1070)	Stück	349			USD	33,3500	9 971,00	0,01
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	2 872			USD	23,5400	57 917,31	0,04
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	307	307		USD	34,3200	9 026,16	0,01
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	652			USD	112,2800	62 714,44	0,04
Biogen (US09062X1037)	Stück	297			USD	245,4800	62 458,29	0,04
Brighthouse Financial (US10922N1037)	Stück	356	711	355	USD	31,8100	9 701,33	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	550			USD	57,9200	27 290,33	0,02
Cable One (US12685J1051)	Stück	36	14		USD	1 721,7200	53 098,54	0,03
CACI International A (US1271903049)	Stück	263		159	USD	203,5500	45 861,09	0,03
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	546	546		USD	110,2100	51 550,30	0,03

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück	670		360	USD	87,8000	0,03
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	2 360	922		USD	46,7700	0,06
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	1 759			USD	45,6100	0,04
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	475			USD	21,4800	0,01
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	488			USD	70,4800	0,02
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	157			USD	576,0000	0,05
Check Point Software Technologies (L0010824113)	Stück	120			USD	115,8500	0,01
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	1 011	551		USD	35,6900	0,02
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	1 135			USD	26,7100	0,02
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	1 225	538		USD	113,9200	0,08
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	1 480	992		USD	71,0200	0,06
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	470			USD	76,6700	0,02
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	508		743	USD	43,0600	0,01
Commercial Metals Co. (US2017231034)	Stück	582	582		USD	20,4100	0,01
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	751	751		USD	35,5000	0,01
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	1 029			USD	79,7700	0,05
Corporate Office Properties Trust (US22002T1088)	Stück	1 195			USD	21,9500	0,01
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	417	31		USD	364,8600	0,09
CVB Financial Corp. (US1266001056)	Stück	816	816		USD	17,4000	0,01
CVS Health (US1266501006)	Stück	497	497		USD	55,9300	0,02
DaVita (US23918K1088)	Stück	1 000			USD	85,7700	0,05
Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück	814			USD	25,4000	0,01
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	342	413	134	USD	210,7300	0,04
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	1 614	433		USD	80,9500	0,07
Duke Realty (US2644115055)	Stück	2 671	1 567		USD	37,8300	0,06
Eastgroup Properties (US2772761019)	Stück	777		595	USD	135,7500	0,06
eBay (US2786421030)	Stück	2 318		613	USD	49,2800	0,06
Edison International (US2810201077)	Stück	424			USD	56,0700	0,01
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	410	410		USD	123,9000	0,03
Element Solutions (US28618M1062)	Stück	1 146	1 146		USD	11,5900	0,01
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1 116	372		USD	132,5500	0,08
Emergent Biosolutions (US29089Q1058)	Stück	167	167		USD	90,7700	0,01
Energy Corp. (US29364G1031)	Stück	798		581	USD	101,4800	0,05
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	41	41		USD	740,6800	0,02
Equity Commonwealth REIT (Shares of Benefit) (US2946281027)	Stück	1 404			USD	26,3600	0,02
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	60		637	USD	197,5800	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	1 902	669		USD	55,3300	0,06
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	1 066	433		USD	88,4600	0,05
F.N.B. (US3025201019)	Stück	315	315		USD	40,1600	0,01
F5 Networks (US3156161024)	Stück	4 881			USD	7,3200	0,02
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	424	195		USD	133,5700	0,03
First Industrial Realty Trust (US32054K1034)	Stück	179		47	USD	280,8300	0,03
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	1 735			USD	40,2100	0,04
Flowers Foods (US3434981011)	Stück	1 160	1 321	161	USD	125,1800	0,08
Fortinet (US34959E1091)	Stück	850	850		USD	23,8000	0,01
Gaming & Leisure Properties (US36467J1088)	Stück	74	74		USD	118,0000	0,00
General Electric (US3696041033)	Stück	630	14		USD	37,4700	0,01
General Mills (US3703341046)	Stück	3 776			USD	7,3700	0,02
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	2 529	194		USD	59,2200	0,08
Genpact (BMG3922B1072)	Stück	567			USD	34,8900	0,01
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	803		1 139	USD	34,2300	0,02
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	731	731		USD	90,3100	0,04
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	779		206	USD	58,5300	0,03
Highwoods Properties (US4312841087)	Stück	175		173	USD	125,4000	0,01
Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61)	Stück	670	670		USD	30,0900	0,01
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	412	412		USD	77,7200	0,02
HP (US40434L1052)	Stück	1 542			USD	48,7000	0,04
Humana (US4448591028)	Stück	2 375	2 375		USD	17,7800	0,02
IBM (US4592001014)	Stück	77			USD	396,7500	0,02
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	257			USD	108,9100	0,02
Investors Bancorp (new) (US46146L1017)	Stück	1 218		2 122	USD	44,1100	0,03
Jabil (US4663131039)	Stück	2 834			USD	8,2650	0,01
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	1 356			USD	33,1700	0,03
Janus Henderson Group (JE00BYPJZM29)	Stück	501	148		USD	149,3300	0,04
Jardine Matheson Holdings (BMG507361001)	Stück	550	550		USD	24,9000	0,01
Jardine Strategic Holdings (BMG507641022)	Stück	300	300		USD	44,3900	0,01
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	700	700		USD	21,6900	0,01
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	893	94		USD	137,1900	0,07
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	812		1 107	USD	97,1700	0,04
Kansas City Southern (US4851703029)	Stück	3 560	1 041		USD	19,6900	0,04
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	179			USD	175,2100	0,02
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	747	433		USD	63,0800	0,03
	Stück	769			USD	132,8300	0,06

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	6 318	2 610		USD	12,0600	65 274,63	0,04
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	125			USD	199,5200	21 365,54	0,01
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	62		193	USD	353,2600	18 763,06	0,01
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	600		523	USD	81,2500	41 763,04	0,03
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	814	814		USD	71,6000	49 929,24	0,03
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	3 397			USD	18,6300	54 215,81	0,04
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück	818			USD	34,9300	24 477,63	0,02
Liberty Media C SiriusXM (US5312296073)	Stück	1 074	1 074		USD	34,9700	32 174,92	0,02
Life Storage (US53223X1072)	Stück	406		238	USD	114,7000	39 893,94	0,03
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	563			USD	31,6800	15 279,57	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	1 431	1 202		USD	160,7500	197 064,38	0,13
Lumen Technologies (US1567001060)	Stück	2 309			USD	8,6700	17 149,86	0,01
Mantech International Corp. A (US5645631046)	Stück	301			USD	63,9900	16 500,46	0,01
Masimo (US5747951003)	Stück	159	159		USD	225,6800	30 740,27	0,02
Maximus (US5779331041)	Stück	789			USD	65,7100	44 414,62	0,03
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	75	75		USD	183,9000	11 815,73	0,01
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	367			USD	143,7900	45 207,61	0,03
MDU Resources Group (US5526901096)	Stück	1 885	599		USD	23,3300	37 674,16	0,02
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	146			USD	75,8900	9 491,94	0,01
MetLife (US59156R1086)	Stück	1 277		569	USD	37,3100	40 816,30	0,03
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1 968	74	54	USD	204,7200	345 146,03	0,23
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	1 462	112		USD	113,5300	142 192,12	0,09
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	64	64		USD	187,1100	10 258,75	0,01
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	2 957	251	503	USD	53,1900	134 740,71	0,09
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	142	142		USD	77,5400	9 432,61	0,01
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	162		180	USD	162,8900	22 606,17	0,01
Murphy USA (US6267551025)	Stück	341			USD	125,6600	36 708,70	0,02
Mylan (NL0011031208)	Stück	849	849		USD	14,3700	10 451,58	0,01
Navient (US63938C1080)	Stück	2 431		2 443	USD	8,1700	17 014,71	0,01
New York Community Bancorp (US6494451031)	Stück	5 686	4 034	1 708	USD	8,1900	39 894,06	0,03
Newell Brands (US6512291062)	Stück	1 041	1 041		USD	16,8200	15 000,10	0,01
Newmont (US6516391066)	Stück	2 619	962		USD	60,3400	135 381,19	0,09
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	180	180		USD	74,0100	11 412,49	0,01
Northernlifelock (US6687711084)	Stück	2 702	2 325	1 476	USD	20,6100	47 706,86	0,03
NRG Energy (US6293770585)	Stück	461	461		USD	31,4400	12 416,55	0,01
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	21	21		USD	520,9600	9 372,19	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	1 954			USD	56,0200	93 774,59	0,06
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	210			USD	67,3000	12 107,43	0,01
Paychex (US7043261079)	Stück	877			USD	82,4500	61 945,22	0,04
PennyMac Financial Services (US70932M1071)	Stück	1 055	1 055		USD	51,3400	46 400,84	0,03
PepsiCo (US7134481081)	Stück	817			USD	133,9900	93 780,37	0,06
Perspecta (US7153471005)	Stück	1 801			USD	18,0600	27 864,35	0,02
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	282			USD	70,6400	17 065,43	0,01
Pool (US73278L1052)	Stück	178	178		USD	360,6400	54 993,51	0,04
Portland General Electric (US7365088472)	Stück	192			USD	39,6100	6 515,14	0,00
Prestige Consumer Healthcare (US74112D1019)	Stück	429	429		USD	33,2500	12 219,87	0,01
ProLogis (US74340W1036)	Stück	558		194	USD	100,1800	47 888,67	0,03
Prosperity Bancshares (US7436061052)	Stück	985	985		USD	54,5900	46 064,55	0,03
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	1 445	289		USD	59,7200	73 927,35	0,05
Pulte Group (US7458671010)	Stück	330			USD	41,4100	11 706,76	0,01
Qorvo (US74736K1016)	Stück	280			USD	129,7100	31 113,51	0,02
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	436		402	USD	126,4400	47 226,80	0,03
Qualys (US74758T3032)	Stück	105			USD	91,1100	8 195,45	0,01
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	1 182	730		USD	122,9700	124 518,58	0,08
Qurate Retail Cl.A (US74915M1009)	Stück	3 298	4 505	1 207	USD	6,7400	19 042,68	0,01
Regal Beloit Corp. (US7587501039)	Stück	293	293		USD	98,5300	24 731,68	0,02
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	101	101		USD	555,7900	48 089,43	0,03
Reliance Steel & Alumin. Co. (US7595091023)	Stück	666			USD	108,7100	62 024,21	0,04
Royal Gold (US7802871084)	Stück	244			USD	118,3600	24 740,72	0,02
Sarepta Therapeutics (US8036071004)	Stück	272	272		USD	141,4900	32 969,49	0,02
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	36	36		USD	295,0200	9 098,54	0,01
Seagate Technology (IE00B58JVZ52)	Stück	941			USD	47,6600	38 420,34	0,03
SeaGen (US81181C1045)	Stück	502	502		USD	192,3400	82 716,25	0,05
Service Corp. International (US8175651046)	Stück	867	867		USD	46,2200	34 329,43	0,02
Signature Bank (US82669G1040)	Stück	252			USD	78,3700	16 918,74	0,01
Southern Co. (US8425871071)	Stück	2 891	222		USD	58,2100	144 166,12	0,09
Spectrum Brands Holdings (US84790A1051)	Stück	408	408		USD	57,5100	20 101,16	0,01
Sprouts Farmers Market (US85208M1027)	Stück	398	398		USD	19,4800	6 641,86	0,00
Synaptics (US87157D1090)	Stück	193	193		USD	78,3300	12 950,99	0,01
Synopsis (US8716071076)	Stück	863	66		USD	219,4600	162 249,62	0,11
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	279		470	USD	154,2500	36 867,77	0,02
Teradyne (US8807701029)	Stück	197			USD	88,5400	14 942,50	0,01
Tesla (US88160R1014)	Stück	38	38		USD	410,8300	13 374,06	0,01
Teva Pharmaceutical Industries ADR (US8816242098)	Stück	2 614		2 149	USD	8,7400	19 571,97	0,01
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	947			USD	88,5900	71 870,75	0,05
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	821	272		USD	208,7300	146 806,59	0,10

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	721		2 111	USD	48,0200	29 660,26	0,02
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	667		575	USD	38,6900	22 107,62	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	747	300		USD	269,6300	172 546,57	0,11
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	1 387	1 387		USD	30,0400	35 693,89	0,02
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	4 281	4 281		USD	32,2600	118 311,54	0,08
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	975	84	651	USD	137,5700	114 906,84	0,08
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	144			USD	388,6700	47 946,95	0,03
UFP Industries (US90278Q1085)	Stück	326	326		USD	50,2100	14 022,50	0,01
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	1 039	1 191	152	USD	130,2500	115 933,99	0,08
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	123	123		USD	303,6800	31 999,18	0,02
Valley National Bancorp (US9197941076)	Stück	2 762		1 637	USD	7,5500	17 864,39	0,01
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	4 235	323		USD	56,7600	205 927,01	0,13
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	970	750		USD	207,0100	172 020,65	0,11
Walmart (US9311421039)	Stück	1 489	565		USD	139,9200	178 481,01	0,12
Washington Federal (US9388241096)	Stück	950			USD	21,5100	17 505,78	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	890			USD	100,4200	76 564,55	0,05
Werner Enterprises (US9507551086)	Stück	876			USD	38,4800	28 877,31	0,02
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	590	590		USD	275,2300	139 112,22	0,09
Western Alliance Bancorp. (US9576381092)	Stück	320			USD	40,4100	11 077,87	0,01
Western Union (US9598021098)	Stück	2 049			USD	20,9000	36 686,46	0,02
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	152			USD	186,3800	24 269,48	0,02
Xerox Holdings Corp (US98421M1062)	Stück	1 351		1 044	USD	17,6500	20 427,61	0,01
Zynga (US98986T1088)	Stück	6 993			USD	9,3300	55 893,68	0,04
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,0000 % Bundanl.V.20/30 (DE0001102499) <sup>3)</sup>	EUR	7 500	7 500		%	106,3780	7 978 350,00	5,21
<b>Zertifikate</b>								
DB ETC/DB WTI Crude Oil Booster 19.05.60 ETC (GB00B3SC0P31)	Stück	46 142	182 005	138 363	USD	26,7200	1 056 210,26	0,69
ETFS Comm.Sec./DJ-UBS Copper Sub Index und. ETC (GB00B15KXQ89)	Stück	49 382	92 197	42 815	USD	27,4400	1 160 834,47	0,76
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	22 336	112 145	106 246	USD	182,1200	3 484 821,66	2,28
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	522		47	CHF	292,1000	142 587,74	0,09
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>91 800,90</b>	<b>0,06</b>
<b>Aktien</b>								
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	2 639		661	CAD	54,0700	91 800,90	0,06
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>5 124 411,20</b>	<b>3,35</b>
<b>Aktien</b>								
Int. Real Est.Portf. Iss. 08/09								
Microcap Coord. B (LU0901356518)	Stück	5 000			EUR	767,1907	3 835 953,37	2,51
Microcap Iss. 08/09 E (LU0373903649)	Stück	635			EUR	2 030,6600	1 288 457,83	0,84
<b>Investmentanteile</b>							<b>48 283 343,26</b>	<b>31,56</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
<b>48 229 502,88</b>							<b>31,52</b>	
Inv. Fd. SICAV - Inv. Emer. Mkt. Strc. Eq. Fd. EUR (LU1814056864) (0,000%)	Stück	700 000			EUR	8,3200	5 824 000,00	3,81
Invesco China A-Share Quant Equity Fd. C EUR Acc. (LU2091570049) (1,000%)	Stück	273 900	167 400		EUR	12,0600	3 303 234,00	2,16
Invesco Euro Short Term Bond Fund C Acc. EUR (LU0607519435) (0,400%)	Stück	2 640 000		80 000	EUR	11,6092	30 648 288,00	20,03
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF USD Acc (IE00BKS7L097) (0,090%)	Stück	236 750	116 600		USD	41,6825	8 453 980,88	5,53
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>							<b>53 840,38</b>	<b>0,04</b>
Axa Immosolutions (DE000A0J3GM1) (0,125%)	Stück	5 207			EUR	10,3400	53 840,38	0,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>137 040 212,89</b>	<b>89,57</b>



## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>6 477 202,62</b>	<b>4,23</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
SPI 200 DEC 20 (SFE) AUD	Stück	-25				1 975,54	0,00
S&P/TSE 60 INDEX DEC 20 (ME) CAD	Stück	-800				5 315,65	0,00
EURO STOXX 50 DEC 20 (EURX) EUR	Stück	-17 580				6 214 127,42	4,06
FTSE 100 INDEX DEC 20 (IPE) GBP	Stück	-30				1 059,89	0,00
TOPIX INDEX DEC 20 (OSE) JPY	Stück	-10 000				3 082,16	0,00
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) DEC 20 (NYFE) USD	Stück	-5 500				6 396,33	0,00
S&P500 EMINI DEC 20 (CME) USD	Stück	-3 200				245 245,63	0,16
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>3 752,11</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
AUST 10YR BOND DEC 20 (SFE)	AUD	8 900				107 832,42	0,07
CAN 10YR BOND DEC 20 (ME)	CAD	5 900				-34 521,46	-0,02
EURO-BUND DEC 20 (EURX)	EUR	-1 900				-4 120,00	0,00
LONG GILT DEC 20 (IPE)	GBP	3 500				-20 531,56	-0,01
US 10YR NOTE DEC 20 (CBT)	USD	4 900				-44 907,29	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-262 943,61</b>	<b>-0,17</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
AUD/EUR 0,40 Mio.						1 542,21	0,00
EUR/AUD 2,04 Mio.						23 792,18	0,02
EUR/CAD 2,58 Mio.						14 449,73	0,01
EUR/GBP 1,42 Mio.						-3 551,76	0,00
EUR/JPY 1,79 Mio.						-35 649,44	-0,02
EUR/USD 30,69 Mio.						-305 568,38	-0,20
GBP/EUR 0,10 Mio.						189,47	0,00
USD/EUR 7,06 Mio.						41 852,38	0,03
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>12 876 843,66</b>	<b>8,42</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>12 876 843,66</b>	<b>8,42</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	8 306 221,28			% 100	8 306 221,28	5,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	289 220,03			% 100	289 220,03	0,19
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar	AUD	1 076 896,26			% 100	649 632,78	0,42
Kanadische Dollar	CAD	1 133 061,97			% 100	728 961,93	0,48
Schweizer Franken	CHF	50 964,77			% 100	47 659,58	0,03
Britische Pfund	GBP	699 319,31			% 100	776 288,29	0,51
Hongkong Dollar	HKD	1 070 235,39			% 100	118 230,62	0,08
Israelische Schekel	ILS	97 098,31			% 100	24 351,89	0,02
Japanische Yen	JPY	107 681 950,00			% 100	883 254,32	0,58
Neuseeländische Dollar	NZD	200 000,00			% 100	113 704,20	0,07
Singapur Dollar	SGD	110 947,38			% 100	69 640,26	0,05
US Dollar	USD	1 015 175,69			% 100	869 678,48	0,57

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>61 691,27</b>	<b>0,04</b>
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche . . . . .	EUR	45 743,02		%	100	45 743,02	0,03
Quellensteueransprüche . . . . .	EUR	15 531,02		%	100	15 531,02	0,01
Sonstige Ansprüche . . . . .	EUR	417,23		%	100	417,23	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3 202 140,62</b>	<b>-2,09</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-3 202 140,62		%	100	-3 202 140,62	-2,09
<b>Fondsvermögen</b>						<b>152 994 618,32</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>47,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>3 212 845,275</b>	

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

SFE	=	ASX Trade24
ME	=	Montreal Exchange (ME) - Futures and Options
EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
NYFE	=	ICE Futures U.S.
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.10.2020

Australische Dollar . . . . .	AUD	1,657700	=	EUR	1
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	1,554350	=	EUR	1
Schweizer Franken . . . . .	CHF	1,069350	=	EUR	1
Dänische Kronen . . . . .	DKK	7,446550	=	EUR	1
Britische Pfund . . . . .	GBP	0,900850	=	EUR	1
Hongkong Dollar . . . . .	HKD	9,052100	=	EUR	1
Israelische Schekel . . . . .	ILS	3,987300	=	EUR	1
Japanische Yen . . . . .	JPY	121,915000	=	EUR	1
Norwegische Kronen . . . . .	NOK	11,128750	=	EUR	1
Neuseeländische Dollar . . . . .	NZD	1,758950	=	EUR	1
Schwedische Kronen . . . . .	SEK	10,377100	=	EUR	1
Singapur Dollar . . . . .	SGD	1,593150	=	EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,167300	=	EUR	1

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 7 446 460,00.

## Vermögensmanagement Rendite

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
IGO (AU000000GO4)	Stück		5 480	Booking Holdings (US09857L1089)	Stück		32
Metcash (AU000000MTSO)	Stück		19 375	Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück		255
Orica (AU000000ORI1)	Stück		1 726	Carlisle Cos. (US1423391002)	Stück		392
Santos (AU000000STO6)	Stück		6 445	Cirrus Logic (US1727551004)	Stück		255
Saracen Mineral Holdings (AU000000SAR9)	Stück		7 739	Cooper Companies (US2166484020)	Stück		76
Colliers International (CA1946931070)	Stück		323	Corelogic (US21871D1037)	Stück		742
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück		5 018	Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück		1 495
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück		317	Discover Financial Services (US2547091080)	Stück		669
Parex Resources (CA69946Q1046)	Stück		1 226	Douglas Emmett (US25960P1093)	Stück		1 569
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück		1 190	Echostar Holding (US2787681061)	Stück		933
Galencia Reg. (CH0360674466)	Stück		292	Emcor Group (US29084Q1004)	Stück		389
Landis+Gyr Group (CH0371153492)	Stück		317	Equity Lifestyle Properties (US29472R1086)	Stück		1 647
SFS Group (CH0239229302)	Stück	136	136	Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück		1 822
ACS Actividades de Construcción y Servicios				Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück		1 837
Right (ES06670509H2)	Stück	3 359	3 359	First American Financial (US31847R1023)	Stück		710
Alice Europe Cl.A (NL0011333752)	Stück		30 176	First Horizon National Corp. (US3205171057)	Stück		5 478
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück		209 167	FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück		5 034
Barco (new) (BE0003790079)	Stück		83	FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück		127
Cie Automotive (ES0105630315)	Stück		6 003	Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück		6 063
Ferrari (NL0011585146)	Stück		445	Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück		4 163
Fresenius (DE0005785604)	Stück		6 187	Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück		732
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLA475)	Stück	638	638	KBR (US48242W1062)	Stück		1 027
Hera (IT0001250932)	Stück		8 757	Laureate Education Cl.A (US5186132032)	Stück		2 169
Iberdrola Right (ES06445809K4)	Stück	131 575	131 575	Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	226	226
Intertrust (NL0010937058)	Stück		8 696	Liberty Media Right (US5312291280)	Stück	77	77
Merck (DE0006599905)	Stück		4 007	Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück		909
Schaeffler Pref. (DE000SHA0159)	Stück		37 266	Netscout Systems (US64115T1043)	Stück		461
Société Générale (FR0000130809)	Stück		18 825	NewMarket Corp. (US6515871076)	Stück		53
Telefónica Right (ES06784309C1)	Stück	126 084	126 084	OneMain Holdings (US68268W1036)	Stück		1 348
Vidrala Right (ES0683746988)	Stück	867	867	Pinnacle Financial Partners (US72346Q1040)	Stück		248
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück		1 331	Popular (PR7331747001)	Stück		1 081
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück		4 679	RenaissanceRe Holdings (BMG7496G1033)	Stück		140
Next (GB0032089863)	Stück		499	Ross Stores (US7782961038)	Stück		182
Pets At Home Group (GB00B162K685)	Stück		4 162	Seattle Genetics (US8125781026)	Stück	502	502
Tesco (GB0008847096)	Stück		15 092	South State (US8404411097)	Stück		265
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück		1 700	Spirit Realty Capital (US84860W3007)	Stück		1 321
Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück		5 500	Sun Communities (US8666741041)	Stück		265
Bank Leumi Le-Israel B.M. (IL0006046119)	Stück		5 553	Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück		3 070
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück		3 000	Sysco Corp. (US8718291078)	Stück		1 131
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück		500	The Hershey Co. (US4278661081)	Stück		632
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück		8 700	U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück		2 456
NTT Docomo (JP3165650007)	Stück	3 700	5 900	Watts Water Technologies A (US9427491025)	Stück		235
SCSK (JP3400400002)	Stück		300	Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück		406
Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück		500	White Mountains Insurance Group (BMG9618E1075)	Stück		13
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück		800	World Fuel Services Corp. (US9814751064)	Stück		565
Telenor (NO0010063308)	Stück		5 023	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück		4 908	1,5000 % Germany 12/04.09.22 (DE0001135499)	EUR		12 000
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück		25 000	<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
8% Qurate Retail Pref.Shs (US74915M3088)	Stück	36	36	2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424)	EUR		5 000
Aaron's (US0025353006)	Stück		433	0,0000 % Germany 18/11.09.20 (DE0001104735)	EUR		10 000
AECOM (US00766T1007)	Stück		1 017				
Ally Financial (US02005N1000)	Stück		3 700				
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück		3 007				
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück		160				
Axalta Coating Systems (BMG0750C1082)	Stück		998				

## Vermögensmanagement Rendite

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

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: FTSE 100 Index, S&P 500 Index, S&P ASX 200 Index, S&P TSX 60 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	36 371
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index, S&P ASX 200 Index, S&P TSX 60 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	86 062

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: AUST 10YR BOND JUN 20, AUST 10YR BOND SEP 20, CAN 10YR BOND JUN 20, CAN 10YR BOND SEP 20, EURO-BUND JUN 20, EURO-BUND SEP 20, LONG GILT JUN 20, LONG GILT SEP 20, US 10YR NOTE JUN 20, US 10YR NOTE SEP 20)	EUR	145 345
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND SEP 20)	EUR	8 840

##### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	2 156
CAD/EUR	EUR	2 545
EUR/AUD	EUR	12 693
EUR/CAD	EUR	14 085
EUR/CHF	EUR	1 759
EUR/GBP	EUR	15 907
EUR/HKD	EUR	1 788
EUR/JPY	EUR	10 444
EUR/SEK	EUR	1 212
EUR/USD	EUR	152 603
GBP/EUR	EUR	11 206
JPY/EUR	EUR	3 416
USD/EUR	EUR	12 182

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

Volumen in 1000

unbefristet	EUR	12 569
-------------	-----	--------

Gattung: 1,5000 % Germany 12/04.09.22 (DE0001135499)

## Vermögensmanagement Rendite

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 47,62

Umlaufende Anteile: 3.212.845,275

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

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

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

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

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

## Vermögensmanagement Rendite

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	7 446 460,00	-	-
in % des Fondsvermögens	4,87	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	7 446 460,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## Vermögensmanagement Rendite

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

### 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	7 446 460,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	7 824 801,60	-	-
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.

## Vermögensmanagement Rendite

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	7 824 801,60	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	5 490,50	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2 704,23	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	7 446 460,00		
Anteil	5,43		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 824 801,60		
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			



## Vermögensmanagement Rendite

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)			
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
Anteil			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

## Vermögensmanagement Rendite

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Oper		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	7 824 801,60		

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2019: 115 Mio. Euro

### Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
DB Privat- und Firmenkundenbank AG,  
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (seit dem 20.5.2020)  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

Gerhard Wiesheu  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler  
Deutsche Beteiligungs AG,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Manfred Bauer  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dirk Görgen

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2019:  
2.207,5 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2019: 109,4 Mio. Euro

### Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



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