

DWS Investment S.A.

---

# Zurich

## Jahresbericht 2019

- 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

Verkaufprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich.

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

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) 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.

## Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

# Inhalt

Jahresbericht 2019  
vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise .....	2
Jahresbericht Zurich	
Zurich Corporate Bonds Long .....	6
Zurich Global Equity .....	16
Zurich Government Bonds Long .....	28
Zurich Government Bonds Ultra Long .....	33
Zurich Vorsorge Premium I .....	38
DWS Life Cycle Balance I .....	45
DWS Life Cycle Balance II .....	51
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	60
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	62
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	73
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	76

# 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 2019** 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.

### **Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / Coronakrise (COVID-19)**

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten der jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.



# Jahresbericht und Jahresabschluss

# Jahresbericht

## Zurich Corporate Bonds Long

### Anlageziel im Berichtszeitraum

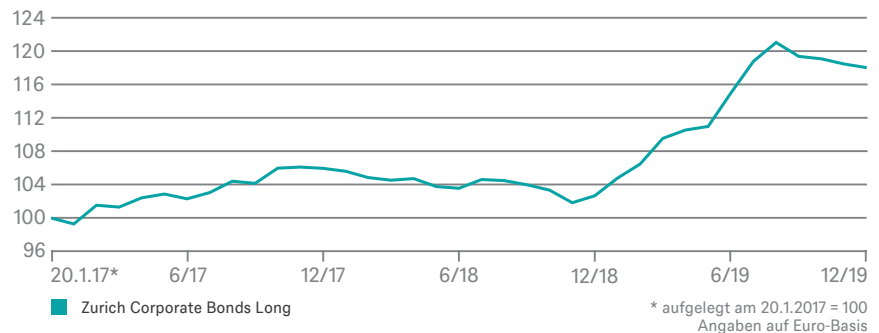
Der Teilfonds investiert in verzinsliche Wertpapiere und Nullkuponanleihen, Covered Bonds, Rentenfonds und Finanzindizes, die sich auf Anleihe- und/oder Kreditmärkte beziehen. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens werden in Unternehmensanleihen oder in geeignete derivative Finanzinstrumente, die sich 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 immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum

### ZURICH CORPORATE 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: 31.12.2019

### ZURICH CORPORATE BONDS LONG

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
LU1466077309	14,9%	18,0%

<sup>1)</sup> 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: 31.12.2019  
Angaben auf Euro-Basis

zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 14,9% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.



# Jahresabschluss

## Zurich Corporate Bonds Long

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	30 466 083,30	64,01
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	15 143 222,95	31,81
Institute	906 692,70	1,90
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>46 515 998,95</b>	<b>97,72</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>774 456,17</b>	<b>1,63</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>451 856,18</b>	<b>0,95</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-24 588,04</b>	<b>-0,05</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-115 764,73</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>47 601 958,53</b>	<b>100,00</b>

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

# Zurich Corporate Bonds Long

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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>46 367 063,45</b>	<b>97,41</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,1250 % Airbus Finance 14/29.10.29 MTN (XS1128224703)	EUR	100		100	% 116,3960	116 396,00	0,24
1,6250 % Alliander 18/und. (XS1757377400)	EUR	150			% 105,4325	158 148,75	0,33
3,1250 % Altria Group 19/15.06.31 (XS1843443786)	EUR	320	420	100	% 112,5240	360 076,80	0,76
6,3750 % America Móvil 13/06.09.73 Cl.B (XS0969341147)	EUR	200			% 120,3615	240 723,00	0,51
3,2500 % Anheuser-Busch InBev 13/24.01.33 MTN (BE6248644013)	EUR	130			% 129,2135	167 977,55	0,35
1,5000 % Anheuser-Busch InBev 15/18.04.30 MTN (BE6276040431)	EUR	270	280	200	% 107,9030	291 338,10	0,61
2,7500 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.36 MTN (BE6285457519)	EUR	490	370	350	% 122,4310	599 911,90	1,26
2,0000 % Anheuser-Busch InBev 18/23.01.35 MTN (BE6301511034)	EUR	130		100	% 111,6080	145 090,40	0,30
1,6500 % Anheuser-Busch InBev 19/28.03.31 MTN (BE6312822628)	EUR	210	310	100	% 109,3550	229 645,50	0,48
0,5000 % Apple 19/15.11.31 (XS2079716937)	EUR	250	250		% 99,7355	249 338,75	0,52
1,8750 % APRR 16/06.01.31 MTN (FR0013220266)	EUR	200	100		% 112,9855	225 971,00	0,47
1,6250 % APRR 17/13.01.32 MTN (FR0013260551)	EUR	100			% 110,7145	110 714,50	0,23
1,5000 % APRR 17/17.01.33 MTN (FR0013295722)	EUR	100		100	% 109,6885	109 688,50	0,23
2,0000 % Argentum Netherlands 18/17.09.30 LPN S.EUR (XS1879112495)	EUR	200	100	100	% 113,4015	226 803,00	0,48
2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	200	200		% 106,5370	213 074,00	0,45
2,1240 % Assicurazioni Generali 19/01.10.30 MTN (XS2056491587)	EUR	160	160		% 104,0730	166 516,80	0,35
3,5500 % AT & T 12/17.12.32 (XS0866310088)	EUR	230	140	110	% 124,5775	286 528,25	0,60
3,3750 % AT & T 14/15.03.34 (XS1076018305)	EUR	170			% 120,8260	205 404,20	0,43
2,6000 % AT & T 14/17.12.29 (XS1144088165)	EUR	150		100	% 114,5110	171 766,50	0,36
2,4500 % AT & T 15/15.03.35 (XS1196380031)	EUR	230		100	% 109,2525	251 280,75	0,53
3,1500 % AT & T 17/04.09.36 (XS1629866432)	EUR	370	100	120	% 117,4865	434 700,05	0,91
1,8000 % AT & T 19/14.09.39 (XS2051362312)	EUR	170	170		% 95,7305	162 741,85	0,34
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France 18/22.01.30 MTN (FR0013310455)	EUR	200	100	100	% 108,0035	216 007,00	0,45
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France 19/21.02.31 MTN (FR0013404571)	EUR	100	200	100	% 107,5575	107 557,50	0,23
2,0000 % B.A.T. International Finance 15/13.03.45 MTN (XS1203860934)	EUR	100		100	% 91,4835	91 483,50	0,19
2,2500 % B.A.T. International Finance 17/16.01.30 MTN (XS1664644983)	EUR	180		100	% 104,6325	188 338,50	0,40
0,8750 % BASF 16/06.10.31 MTN (DE000A2BPA51)	EUR	190	160	70	% 103,6850	197 001,50	0,41
1,6250 % BASF 17/15.11.37 MTN (XS1718417717)	EUR	210	100	240	% 112,5420	236 338,20	0,50
1,5000 % BASF 18/22.05.30 MTN (XS1823502577)	EUR	30		90	% 110,6170	33 185,10	0,07
1,6250 % Berkshire Hathaway 15/16.03.35 (XS1200679667)	EUR	240	240		% 110,3225	264 774,00	0,56
3,0000 % Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222591023)	EUR	300	100	100	% 106,2530	318 759,00	0,67
3,5000 % Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222594472)	EUR	100	100		% 111,5090	111 509,00	0,23
3,1250 % BHP Billiton Finance 13/29.04.33 MTN (XS0924998809)	EUR	180			% 127,2845	229 112,10	0,48
4,7500 % BHP Billiton Finance 15/22.04.76 MTN (XS1309436753)	EUR	106		100	% 106,1440	112 512,64	0,24
5,6250 % BHP Billiton Finance 15/22.10.79 MTN (XS1309436910)	EUR	300	400	370	% 122,4485	367 345,50	0,77
1,5000 % BHP Billiton Finance 15/29.04.30 MTN (XS1224955408)	EUR	210		100	% 107,6490	226 062,90	0,47
1,6250 % BNP PARIBAS 19/02.07.31 MTN (FR0013431277)	EUR	300	300		% 102,2950	306 885,00	0,64
1,2310 % BP Capital Markets 19/08.05.31 MTN (XS1992927902)	EUR	200	200		% 104,5755	209 151,00	0,44
1,1040 % BP Capital Markets 19/15.11.34 MTN (XS2081016763)	EUR	230	230		% 100,7755	231 783,65	0,49
2,5000 % Chubb INA Holdings 18/15.03.38 (XS1785813251)	EUR	250	100	100	% 117,8160	294 540,00	0,62
1,4000 % Chubb INA Holdings 19/15.06.31 (XS2012102914)	EUR	110	110		% 104,7860	115 264,60	0,24
1,5000 % CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.31 (XS2057070182)	EUR	240	240		% 100,0385	240 092,40	0,50
1,6250 % Coca-Cola 15/09.03.35 (XS1197833137)	EUR	200		100	% 111,6325	223 265,00	0,47
1,1000 % Coca-Cola 16/02.09.36 (XS1485643610)	EUR	150			% 104,5315	156 797,25	0,33
1,2500 % Coca-Cola 19/08.03.31 (XS1955024986)	EUR	160	160		% 107,4795	171 967,20	0,36
1,8750 % Coca-Cola European Partners 15/18.03.30 (XS1206411230)	EUR	140			% 110,6345	154 888,30	0,33

## 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
1,3750 % Colgate-Palmolive 19/06.03.34 MTN (XS1958648294)	EUR	100	300	200	% 108,7365	108 736,50	0,23
0,8750 % Colgate-Palmolive 19/12.11.39 (XS2078409716)	EUR	130	130		% 96,8395	125 891,35	0,26
1,1250 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 19/07.05.31 MTN (XS1991126431)	EUR	200	300	100	% 104,3800	208 760,00	0,44
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa 19/11.03.31 MTN (FR0013407418)	EUR	200	200		% 117,8410	235 682,00	0,50
2,1250 % Daimler 17/03.07.37 MTN (DE000A2GSCX1)	EUR	240	130	220	% 112,2610	269 426,40	0,57
1,1250 % Daimler 19/06.11.31 MTN (DE000A2YPFU9)	EUR	240	240		% 99,3535	238 448,40	0,50
1,1250 % Daimler 19/08.08.34 MTN (DE000A2YNZY4)	EUR	230	230		% 97,2375	223 646,25	0,47
2,0000 % Daimler 19/27.02.31 MTN (DE000A2TR083)	EUR	70	200	130	% 110,0405	77 028,35	0,16
1,7500 % Danone 17/und. MTN (FR0013292828)	EUR	300	100	100	% 103,0200	309 060,00	0,65
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	100	100		% 101,2515	101 251,50	0,21
1,6000 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039548)	EUR	300	300		% 103,0490	309 147,00	0,65
1,3750 % Deutsche Telekom 19/05.07.34 MTN (XS2024716099)	EUR	190	190		% 101,5520	192 948,80	0,41
1,7500 % Deutsche Telekom 19/25.03.31 MTN (DE000A2TSDE2)	EUR	170	170		% 109,0100	185 317,00	0,39
2,0000 % Deutsche Telekom Inr. Finance 18/01.12.29 MTN (XS1828033834)	EUR	190	90	110	% 111,7470	212 319,30	0,45
7,5000 % Deutsche Telekom Int. Finance 03/24.01.33 MTN (XS0161488498)	EUR	50		50	% 176,6225	88 311,25	0,19
4,5000 % Deutsche Telekom Int. Finance 10/28.10.30 MTN (XS0553728709)	EUR	30		40	% 137,7620	41 328,60	0,09
1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.39 (XS2050406177)	EUR	180	280	100	% 95,0265	171 047,70	0,36
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.31 (XS2050406094)	EUR	250	250		% 97,9600	244 900,00	0,51
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.49 (XS2051149552)	EUR	250	250		% 96,9200	242 300,00	0,51
0,6250 % E.ON 19/07.11.31 MTN (XS2077546682)	EUR	140	140		% 96,7705	135 478,70	0,28
0,3500 % E.ON 19/28.02.30 MTN (XS2047500926)	EUR	100	100		% 96,4930	96 493,00	0,20
2,0000 % Electricité de France 19/09.12.49 MTN (FR0013465424)	EUR	200	200		% 98,2880	196 576,00	0,41
0,6250 % Eli Lilly and Company 19/01.11.31 (XS2075937370)	EUR	150	150		% 100,4085	150 612,75	0,32
1,7000 % Eli Lilly and Company 19/01.11.49 (XS2075938006)	EUR	440	440		% 99,7290	438 807,60	0,92
2,7500 % Elia System Operator 18/und. (BE0002597756)	EUR	300	200	100	% 105,5655	316 696,50	0,67
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)	EUR	66			% 104,1455	68 736,03	0,14
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg 16/05.04.77 (XS1405770907)	EUR	150		120	% 105,7890	158 683,50	0,33
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79 (XS2035564629)	EUR	300	300		% 100,9790	302 937,00	0,64
1,1250 % ENEL Finance International 19/17.10.34 MTN (XS2066706735)	EUR	120	120		% 99,5775	119 493,00	0,25
0,7500 % Enxsis Holding 19/02.07.31 MTN (XS2019976070)	EUR	100	100		% 101,6310	101 631,00	0,21
5,9500 % Engie 11/16.03.11 MTN (FR0011022474)	EUR	30	80	50	% 194,4795	58 343,85	0,12
3,8750 % Engie 14/und. (FR0011942283)	EUR	200		100	% 112,0485	224 097,00	0,47
1,5000 % Engie 15/13.03.35 MTN (FR0012602779)	EUR	100		100	% 109,2375	109 237,50	0,23
2,0000 % Engie 17/28.09.37 MTN (FR0013284270)	EUR	100			% 115,0120	115 012,00	0,24
1,8750 % ENGIE 18/19.09.33 MTN (FR0013365293)	EUR	100			% 114,2295	114 229,50	0,24
1,3750 % Engie 18/und. (FR0013310505)	EUR	300	300	100	% 101,2065	303 619,50	0,64
1,3750 % ENGIE 19/21.06.39 MTN (FR0013428513)	EUR	200	200		% 103,9075	207 815,00	0,44
1,2500 % ENGIE 19/24.10.41 MTN (FR0013455821)	EUR	300	400	100	% 99,5920	298 776,00	0,63
3,2500 % Engie 19/und. (FR0013398229)	EUR	100	100		% 109,9670	109 967,00	0,23
1,0000 % ENI 19/11.10.34 MTN (XS2065946837)	EUR	230	230		% 98,4665	226 472,95	0,48
0,7500 % EssilorLuxottica 19/27.11.31 MTN (FR0013463676)	EUR	300	300		% 100,8975	302 692,50	0,64
1,5000 % Euroclear Investments 18/11.04.30 (XS1797663702)	EUR	100			% 108,1125	108 112,50	0,23
2,1250 % Evonik Industries 17/07.07.77 (DE000A2GSFF1)	EUR	100		100	% 103,4870	103 487,00	0,22
1,7500 % EXOR 19/14.10.34 (XS2058888616)	EUR	230	230		% 100,1190	230 273,70	0,48
2,0000 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.30 (XS1843435923)	EUR	200	200		% 109,1255	218 251,00	0,46
2,9500 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.39 (XS1843436145)	EUR	110	240	130	% 117,1330	128 846,30	0,27
1,6250 % Fiserv 19/01.07.30 (XS1843434108)	EUR	136	136		% 104,8045	142 534,12	0,30
6,0250 % GE Capital European Funding 08/01.03.38 MTN (XS0350890470)	EUR	240	160	180	% 150,7825	361 878,00	0,76

## 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
1,6250 % Gecina 19/29.05.34 MTN (FR0013422227) . .	EUR	200	200		% 108,3820	216 764,00	0,46
4,1250 % General Electric 05/19.09.35 MTN (XS0229567440) . . . . .	EUR	150	200	300	% 126,2160	189 324,00	0,40
6,0000 % Gie PSA Tresorerie 03/19.09.33 (FR0010014845) . . . . .	EUR	130	230	100	% 145,9750	189 767,50	0,40
3,0000 % Goldman Sachs Group 16/12.02.31 MTN (XS1362373224) . . . . .	EUR	270	160	120	% 122,3060	330 226,20	0,69
2,0200 % Heineken 17/12.05.32 MTN (XS1611855237)	EUR	100	100	100	% 114,7100	114 710,00	0,24
1,7500 % Heineken 18/17.03.31 MTN (XS1877595014)	EUR	100			% 112,2135	112 213,50	0,24
1,8750 % Iberdrola International 17/und. (XS1721244371) . . . . .	EUR	400	300	100	% 103,0920	412 368,00	0,87
2,6250 % Iberdrola International 18/und. (XS1797138960) . . . . .	EUR	100			% 106,9750	106 975,00	0,22
3,0000 % Illinois Tool Works 14/19.05.34 (XS1028954870) . . . . .	EUR	100	270	170	% 129,0800	129 080,00	0,27
1,0000 % Illinois Tool Works 19/05.06.31 (XS1843434793) . . . . .	EUR	190	320	130	% 103,5010	196 651,90	0,41
2,5000 % ING Groep 18/15.11.30 MTN (XS1909186451) . . . . .	EUR	400	300	100	% 118,5015	474 006,00	1,00
5,7500 % innogy Finance 03/14.02.33 MTN (XS0162513211) . . . . .	EUR	50		50	% 157,7050	78 852,50	0,17
1,7500 % International Business Machines 19/31.01.31 (XS1945110861) . . . . .	EUR	230	340	110	% 110,9725	255 236,75	0,54
1,5000 % Investor 18/12.09.30 MTN (XS1877654126) .	EUR	140			% 108,5470	151 965,80	0,32
1,5000 % Investor 19/20.06.39 MTN (XS2015329498) .	EUR	140	140		% 105,4135	147 578,90	0,31
1,0000 % Italgas 19/11.12.31 MTN (XS2090807293) . .	EUR	240	240		% 100,4570	241 096,80	0,51
0,8750 % Italgas 19/24.04.30 MTN (XS2032727310) . .	EUR	100	100		% 101,0255	101 025,50	0,21
2,2500 % JAB Holdings 19/19.12.39 (DE000A2SBDF7)	EUR	400	400		% 100,1580	400 632,00	0,84
1,6500 % John Deere Cash Management 19/13.06.39 MTN (XS2010331101) . . . . .	EUR	170	270	100	% 107,3945	182 570,65	0,38
1,6500 % Johnson & Johnson 16/20.05.35 (XS1412266907) . . . . .	EUR	160			% 112,4980	179 996,80	0,38
1,0470 % JPMorgan Chase & Co. 19/04.11.32 MTN (XS2075811948) . . . . .	EUR	330	330		% 101,2575	334 149,75	0,70
1,0010 % JPMorgan Chase Bank 19/25.07.31 MTN (XS2033262622) . . . . .	EUR	310	310		% 101,9505	316 046,55	0,66
1,2500 % Klépierre 16/29.09.31 MTN (FR0013203825)	EUR	100			% 105,0265	105 026,50	0,22
1,6250 % Klépierre 17/13.12.32 MTN (FR0013300605)	EUR	100			% 109,3815	109 381,50	0,23
0,6250 % Klépierre 19/01.07.30 MTN (FR0013430741)	EUR	200	200		% 99,1380	198 276,00	0,42
1,9790 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.03.30 (XS1963837197) . . . . .	EUR	120	300	180	% 109,5335	131 440,20	0,28
1,5000 % McDonald's 17/28.11.29 MTN (XS1725633413) . . . . .	EUR	100	100	100	% 108,4600	108 460,00	0,23
1,6000 % McDonald's 19/15.03.31 MTN (XS1963745234) . . . . .	EUR	100	300	200	% 108,4700	108 470,00	0,23
1,0000 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.31 (XS2020670852) . . . . .	EUR	200	200		% 103,1980	206 396,00	0,43
1,5000 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.39 (XS2020670936) . . . . .	EUR	180	180		% 100,4610	180 829,80	0,38
1,7500 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.49 (XS2020671157) . . . . .	EUR	240	240		% 98,4100	236 184,00	0,50
1,6250 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.31 (XS1960678412) . . . . .	EUR	200	200		% 110,0360	220 072,00	0,46
2,2500 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.39 (XS1960678685) . . . . .	EUR	220	220		% 114,1490	251 127,80	0,53
2,5000 % Merck & Co. 14/15.10.34 (XS1028941893) . .	EUR	100			% 125,2160	125 216,00	0,26
1,3750 % Merck & Co. 16/02.11.36 (XS1513062411) . .	EUR	120			% 108,4410	130 129,20	0,27
1,6250 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260531) . . . . .	EUR	100	100		% 103,1985	103 198,50	0,22
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705) . . . . .	EUR	700	700		% 107,5085	752 559,50	1,58
0,8750 % Merck Financial Services 19/05.07.31 MTN (XS2023644540) . . . . .	EUR	200	300	100	% 100,8260	201 652,00	0,42
3,2500 % Münchener Rückversicherung 18/und. (XS1843448314) . . . . .	EUR	100	200	300	% 117,0740	117 074,00	0,25
2,1250 % NGG Finance 19/05.09.82 (XS2010045511) .	EUR	110	110		% 101,7890	111 967,90	0,24
1,6250 % NGG Finance 19/05.12.79 (XS2010044977) .	EUR	300	300		% 101,5600	304 680,00	0,64
1,3750 % Novartis Finance 18/14.08.30 (XS1769041192) . . . . .	EUR	150			% 108,7435	163 115,25	0,34
1,7000 % Novartis Finance 18/14.08.38 (XS1769041606) . . . . .	EUR	130		100	% 113,1785	147 132,05	0,31
5,2500 % OMV 15/und. (XS1294342792) . . . . .	EUR	150		50	% 109,3995	164 099,25	0,34
6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337) . . . . .	EUR	50			% 127,6990	63 849,50	0,13
2,8750 % OMV 18/Und. (XS1713462403) . . . . .	EUR	200	200	100	% 107,7960	215 592,00	0,45
1,0000 % OMV 19/03.07.34 MTN (XS202093517) . . . .	EUR	90	380	290	% 100,0695	90 062,55	0,19
8,1250 % Orange 03/28.01.33 MTN (FR0000471930) . .	EUR	80		80	% 185,2470	148 197,60	0,31
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287) . . . .	EUR	200		100	% 117,2775	234 555,00	0,49
5,0000 % Orange 14/und. MTN (XS1115498260) . . . .	EUR	250	140		% 121,9935	304 983,75	0,64
1,3750 % Orange 18/16.01.30 MTN (FR0013310224) . .	EUR	200		200	% 106,8255	213 651,00	0,45

## Zurich Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,5000 % Orange 19/04.09.32 MTN (FR0013444684)	EUR	500	500		% 94,5090	472 545,00	0,99
1,3750 % Orange 19/04.09.49 MTN (FR0013444692)	EUR	200	200		% 91,4600	182 920,00	0,38
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	100	100		% 105,6590	105 659,00	0,22
1,8750 % Orange 18/12.09.30 MTN (FR0013359239)	EUR	200	200	300	% 111,6565	223 313,00	0,47
0,8750 % PepsiCo 19/16.10.39 (XS2064302735)	EUR	110	210	100	% 95,6715	105 238,65	0,22
0,8750 % Pernod-Ricard 19/24.10.31 (FR0013456449)	EUR	200	200		% 101,0725	202 145,00	0,42
1,4500 % Philip Morris Internationa 19/01.08.39 (XS2035474555)	EUR	200	200		% 93,5515	187 103,00	0,39
3,1250 % Philip Morris International 13/03.06.33 (XS0940697187)	EUR	120			% 120,5175	144 621,00	0,30
2,0000 % Philip Morris International 16/09.05.36 (XS1408421763)	EUR	120			% 106,6785	128 014,20	0,27
1,8750 % Procter & Gamble 18/30.10.38 (XS1900752905)	EUR	110		100	% 119,6180	131 579,80	0,28
0,6250 % ProLogis Euro Finance 19/10.09.31 (XS2049583607)	EUR	142	142		% 96,8430	137 517,06	0,29
1,5000 % ProLogis Euro Finance 19/10.09.49 (XS2049583789)	EUR	110	210	100	% 90,6715	99 738,65	0,21
1,5000 % Richemont International Holding 18/26.03.30 (XS1789752182)	EUR	270	100	100	% 108,8925	294 009,75	0,62
2,0000 % Richemont International Holding 18/26.03.38 (XS1789759195)	EUR	200	100	100	% 116,7090	233 418,00	0,49
2,2500 % Sampo 18/27.09.30 MTN (XS1888184121)	EUR	140			% 114,1880	159 863,20	0,34
1,3750 % Sanofi 18/21.03.30 MTN (FR0013324357)	EUR	400	300	100	% 110,3425	441 370,00	0,93
1,8750 % Sanofi 18/21.03.38 MTN (FR0013324373)	EUR	100		200	% 119,5060	119 506,00	0,25
1,2500 % Sanofi 19/21.03.34 MTN (FR0013409851)	EUR	100	300	200	% 109,1830	109 183,00	0,23
1,6250 % SAP 18/10.03.31 (DE000A2TSTG3)	EUR	200		200	% 111,4480	222 896,00	0,47
1,3750 % SAP 18/13.03.30 MTN (DE000A2G8VU3)	EUR	100			% 109,1825	109 182,50	0,23
0,5000 % Shell International Finance 19/08.11.31 MTN (XS2078735276)	EUR	260	260		% 98,3210	255 634,60	0,54
0,8750 % Shell International Finance 19/08.11.39 MTN (XS2078735433)	EUR	370	530	160	% 96,1810	355 869,70	0,75
1,7500 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/28.02.39 MTN (XS1955187932)	EUR	230	470	240	% 111,8915	257 350,45	0,54
1,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij 18/06.09.30 MTN (XS1874127902)	EUR	270	190	190	% 108,9920	294 278,40	0,62
0,5000 % Siemens Financieringsmaatschappij 19/05.09.34 MTN (XS2049616894)	EUR	150	150		% 95,2940	142 941,00	0,30
1,5000 % Sika Capital 19/29.04.31 (XS1986416698)	EUR	130	130		% 107,9965	140 395,45	0,29
1,0000 % Snam 19/12.09.34 MTN (XS2051660509)	EUR	230	230		% 97,3095	223 811,85	0,47
2,3750 % SSE 15/und. (XS1196713298)	EUR	310			% 102,3800	317 378,00	0,67
2,6250 % Stryker 18/30.11.30 (XS1914502643)	EUR	140		100	% 117,8440	164 981,60	0,35
1,0000 % Stryker 19/03.12.31 (XS2087643651)	EUR	270	270		% 99,5060	268 666,20	0,56
2,5000 % Suez 15/und (FR0012648590)	EUR	200	200		% 103,9920	207 984,00	0,44
1,6250 % Suez 17/21.09.32 MTN (FR0013283140)	EUR	200	100		% 110,6195	221 239,00	0,46
2,8750 % Suez 17/und. (FR0013252061)	EUR	300	200	100	% 106,5640	319 692,00	0,67
2,5340 % Swiss Re Finance Luxembourg 19/und. (XS1963116964)	EUR	200	300	100	% 110,0510	220 102,00	0,46
3,0000 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.30 Reg S (XS1843449395)	EUR	230	200	380	% 119,3305	274 460,15	0,58
2,9320 % Telefonica Emisiones 14/17.10.29 MTN (XS1120892507)	EUR	100		100	% 119,9980	119 998,00	0,25
1,9300 % Telefonica Emisiones 16/17.10.31 MTN (XS1505554771)	EUR	200	200		% 110,8140	221 628,00	0,47
1,9570 % Telefonica Emisiones 19/01.07.39 MTN (XS2020583618)	EUR	150	150		% 105,3100	157 965,00	0,33
3,5000 % Telia Company 13/05.09.33 MTN (XS0968972199)	EUR	100			% 127,2565	127 256,50	0,27
1,6250 % Telia Company 15/23.02.35 MTN (XS1193213953)	EUR	130			% 103,9775	135 170,75	0,28
3,0000 % Telia Company 17/04.04.78 (XS1590787799)	EUR	200	100	100	% 105,6125	211 225,00	0,44
2,1250 % Telia Company 19/20.02.34 MTN (XS1953240261)	EUR	110	110		% 110,5800	121 638,00	0,26
2,8750 % Thermo Fisher Scientific 17/24.07.37 (XS1651072099)	EUR	190	190	200	% 121,3365	230 539,35	0,48
1,5000 % Thermo Fisher Scientific 19/01.10.39 (XS2058557260)	EUR	300	300		% 95,0550	285 165,00	0,60
1,8750 % Thermo Fisher Scientific 19/01.10.49 (XS2058557344)	EUR	240	240		% 93,0445	223 306,80	0,47
2,6250 % Total 15/Und. MTN (XS1195202822)	EUR	160			% 108,1880	173 100,80	0,36
3,8750 % Total 16/und. MTN (XS1413581205)	EUR	200			% 108,3875	216 775,00	0,46
3,3690 % Total 16/Und. MTN (XS1501166869)	EUR	220		120	% 114,4745	251 843,90	0,53
1,7500 % Total 19/Und. MTN (XS1974787480)	EUR	120	120		% 103,9125	124 695,00	0,26
1,5350 % Total Capital International 19/31.05.39 MTN (XS2004381245)	EUR	100	200	100	% 109,4860	109 486,00	0,23
1,4910 % Total Capital Intl 18/04.09.30 MTN (XS1874122267)	EUR	100	100	100	% 110,0725	110 072,50	0,23

## 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
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield 15/15.04.30 MTN (XS1218363270)	EUR	100		100	% 105,4025	105 402,50	0,22
2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield 16/28.04.36 MTN (XS1401197253)	EUR	100			% 111,3315	111 331,50	0,23
2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield 17/29.05.37 MTN (XS1619568998)	EUR	170	170		% 111,0185	188 731,45	0,40
2,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield 18/14.05.38 MTN (FR0013333002)	EUR	100		100	% 115,1990	115 199,00	0,24
1,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield 18/15.01.31 MTN (FR0013332996)	EUR	100			% 109,7705	109 770,50	0,23
1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 19/01.07.49 MTN (FR0013431715)	EUR	100	100		% 99,3455	99 345,50	0,21
1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 19/27.02.34 MTN (FR0013405040)	EUR	100	200	100	% 108,0770	108 077,00	0,23
1,3750 % Unilever 18/04.09.30 (XS1873209172)	EUR	170			% 108,9720	185 252,40	0,39
1,5000 % Unilever 19/11.06.39 MTN (XS2008925344)	EUR	180	480	300	% 106,2780	191 300,40	0,40
1,5000 % United Parcel Service 17/15.11.32 (XS1717441726)	EUR	100			% 110,1730	110 173,00	0,23
1,9400 % Veolia Environnement 18/07.01.30 MTN (FR0013385473)	EUR	200	100	100	% 112,5295	225 059,00	0,47
2,6250 % Verizon Communications 14/01.12.31 (XS1146286205)	EUR	240		110	% 119,8745	287 698,80	0,60
2,8750 % Verizon Communications 17/15.01.38 (XS1708335978)	EUR	300	100	100	% 121,7840	365 352,00	0,77
1,2500 % Verizon Communications 19/08.04.30 (XS1979280937)	EUR	270	270		% 104,7530	282 833,10	0,59
1,5000 % Verizon Communications 19/19.09.39 (XS2052321093)	EUR	140	240	100	% 98,4095	137 773,30	0,29
0,5000 % Vier Gas Transport 19/10.09.34 MTN (XS2049146215)	EUR	100	100		% 94,6720	94 672,00	0,20
1,7500 % Vinci 18/26.09.30 MTN (FR0013367638)	EUR	200	300	100	% 111,9240	223 848,00	0,47
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN (XS1463101680)	EUR	290	290	250	% 104,8775	304 144,75	0,64
2,5000 % Vodafone Group 19/24.05.39 MTN (XS2002019060)	EUR	200	200		% 108,8505	217 701,00	0,46
1,6250 % Vodafone Group 19/24.11.30 MTN (XS2002018500)	EUR	190	190		% 105,9715	201 345,85	0,42
3,3000 % Volkswagen Int. Finance 13/22.03.33 MTN (XS0908570459)	EUR	100		100	% 118,0715	118 071,50	0,25
1,6250 % Volkswagen Int. Finance 15/16.01.30 MT (XS1167667283)	EUR	180	100	190	% 103,4230	186 161,40	0,39
3,5000 % Volkswagen Int. Finance 15/und (XS1206541366)	EUR	280	210	130	% 106,0680	296 990,40	0,62
3,8750 % Volkswagen Int. Finance 17/und. (XS1629774230)	EUR	300	200		% 108,6295	325 888,50	0,68
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS179939027)	EUR	200	100	100	% 113,3820	226 764,00	0,48
4,1250 % Volkswagen International Finance 18/16.11.38 (XS1910948675)	EUR	300	100	100	% 129,4200	388 260,00	0,82
3,2500 % Volkswagen International Finance 18/18.11.30 (XS1910948329)	EUR	200	300	100	% 117,4550	234 910,00	0,49
4,8500 % Volvo Treasury 14/10.03.78 (XS1150695192)	EUR	250		100	% 111,9915	279 978,75	0,59
2,1250 % Vonovia Finance 18/22.03.30 MTN (DE000A19X8B2)	EUR	100			% 111,6005	111 600,50	0,23
2,7500 % Vonovia Finance 18/22.03.38 MTN (DE000A19X8C0)	EUR	100			% 116,8795	116 879,50	0,25
1,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.39 MTN (DE000A2R8NE1)	EUR	100	200	100	% 96,6975	96 697,50	0,20
1,1250 % Vonovia Finance 19/14.09.34 MTN (DE000A2R7JE1)	EUR	200	200		% 94,7485	189 497,00	0,40
0,6250 % Wells Fargo & Co. 19/25.03.30 MTN (XS2056400299)	EUR	200	200		% 99,2475	198 495,00	0,42
1,8230 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.31 (XS2055079904)	EUR	200	200		% 104,8025	209 605,00	0,44
0,0000 % Deutsche Bank 97/20.01.32 (DE0001892057)	ITL	405 000			% 74,2790	155 365,70	0,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>148 935,50</b>	<b>0,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,1250 % PepsiCo 19/18.03.31 (XS1963555617)	EUR	140	410	270	% 106,3825	148 935,50	0,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>46 515 998,95</b>	<b>97,72</b>

## 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
<b>Bankguthaben</b>						<b>774 456,17</b>	<b>1,63</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	774 456,17			% 100	774 456,17	1,63
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>451 856,18</b>	<b>0,95</b>
Zinsansprüche . . . . .	EUR	451 856,18			% 100	451 856,18	0,95
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>						<b>47 742 311,30</b>	<b>100,29</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-24 588,04</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-23 403,53			% 100	-23 403,53	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-1 184,51			% 100	-1 184,51	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-115 764,73</b>			<b>% 100</b>	<b>-115 764,73</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>47 601 958,53</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						118,01	
Umlaufende Anteile						403 365,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### 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 . . . . .	%	69,909
größter potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	109,337
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	101,869

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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 30.12.2019

Italienische Lira . . . . . ITL 1 936,270000 = EUR 1

## Zurich Corporate Bonds Long

---

### 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 International GmbH, Zweigniederlassung 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.

### Fußnoten

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



## Zurich Corporate Bonds Long

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	982 902,05
2. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	21 321,55

**Summe der Erträge . . . . . EUR 1 004 223,60**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen . . . . .	EUR	-5 343,19
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-275 750,31
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-275 750,31
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-4 812,60
davon: Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-4 812,60

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -285 906,10**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 718 317,50**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	2 220 192,61
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-151 003,53

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 2 069 189,08**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2 787 506,58**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2 169 390,81
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	818 756,11

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2 988 146,92**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 5 775 653,50**

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 3 141,60.

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 8,05 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6 610 904,51 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>38 123 053,35</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	4 187 564,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	28 880 492,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-24 692 927,75
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-484 313,19
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	5 775 653,50
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	2 169 390,81
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	818 756,11

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 47 601 958,53**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 2 220 192,61**

aus:  
Wertpapiergeschäften . . . . . EUR 2 220 192,61

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -151 003,53**

aus:  
Wertpapiergeschäften . . . . . EUR -151 003,53

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 2 988 146,92**

aus:  
Wertpapiergeschäften . . . . . EUR 2 988 146,92

### 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
2019 . . . . .	47 601 958,53	118,01
2018 . . . . .	38 123 053,35	102,67
2017 . . . . .	23 613 909,15	105,95

# Jahresbericht

## Zurich Global Equity

### Anlageziel im Berichtszeitraum

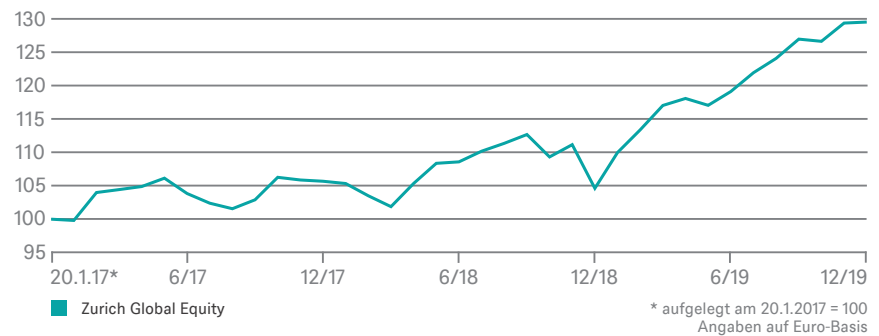
Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien, Zertifikate auf Aktien oder Aktienindizes, Options-scheine auf Aktien, Options-scheine auf aktiengebundene Wertpapiere, Bezugsrechte, Aktienfinanzindizes und Aktienfonds. Ferner darf der Teilfonds höchstens 20% des gesamten Teilfondsvermögens auch in Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, 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 Investmentvermögen handelt. Zur Absicherung gegen extreme Verluste innerhalb kurzer Zeiträume kann der Teilfonds auch in Derivate investieren.

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich

### ZURICH GLOBAL EQUITY

#### Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

### ZURICH GLOBAL EQUITY

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
LU1466077648	23,8%	29,6%

<sup>1)</sup> 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: 31.12.2019  
Angaben auf Euro-Basis

das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor dem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 23,8% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

# Jahresabschluss

## Zurich Global Equity

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Hauptverbrauchsgüter	7 713 396,02	14,63
Finanzsektor	7 694 793,23	14,60
Industrien	6 241 930,44	11,84
Gesundheitswesen	5 757 839,91	10,92
Dauerhafte Konsumgüter	4 739 986,94	8,99
Informationstechnologie	4 551 676,89	8,64
Versorger	4 369 850,27	8,29
Grundstoffe	1 547 952,39	2,94
Energie	1 258 332,96	2,39
Sonstige	7 862 860,40	14,92
<b>Summe Aktien:</b>	<b>51 738 619,45</b>	<b>98,16</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>711 672,68</b>	<b>1,35</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>275 788,47</b>	<b>0,52</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>67 124,45</b>	<b>0,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-36 021,02</b>	<b>-0,07</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-49 996,80</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52 707 187,23</b>	<b>100,00</b>

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

# Zurich Global Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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>51 479 959,75</b>	<b>97,67</b>
<b>Aktien</b>							
Alcon (CH0432492467)	Stück	1 487	1 970	483	CHF 55,5000	75 745,49	0,14
Báloise Holding Reg. (CH0012410517)	Stück	1 002	449	608	CHF 176,1000	161 949,61	0,31
Barry Callebaut Reg. (CH0009002962)	Stück	43	9	21	CHF 2 144,0000	84 614,75	0,16
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Reg. (CH0010570759)	Stück	1			CHF 84 600,0000	77 646,73	0,15
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	332	417	85	CHF 546,4000	166 495,16	0,32
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	101	38	54	CHF 3 039,0000	281 711,72	0,53
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	952	447	2 045	CHF 164,2500	143 514,29	0,27
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	3 289	1 178	2 508	CHF 105,8600	319 557,19	0,61
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	3 565	5 166	6 001	CHF 92,8000	303 640,95	0,58
Pargesa Holding (CH0021783391)	Stück	398	253	285	CHF 80,8500	29 533,57	0,06
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	76	36	173	CHF 891,8000	62 206,23	0,12
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	241		329	CHF 238,8000	52 820,71	0,10
SGS Reg. (CH0002497458)	Stück	89	28	46	CHF 2 660,0000	217 282,36	0,41
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	401	253	256	CHF 222,7000	81 962,92	0,16
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	342	312	259	CHF 488,2000	153 241,61	0,29
Swiss Prime Site Reg. (CH0008038389)	Stück	3 242	1 295	2 616	CHF 112,8000	335 640,95	0,64
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	3 013	826	2 022	CHF 109,1500	301 839,25	0,57
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	680	238	403	CHF 515,6000	321 791,57	0,61
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	1 778	974	883	DKK 998,4000	237 642,68	0,45
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	633	138	354	DKK 531,8000	45 065,08	0,09
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	1 995	951	909	DKK 831,8000	222 151,85	0,42
DSV Panalpina (DK0060079531)	Stück	746	464	1 757	DKK 773,8000	77 277,96	0,15
H. Lundbeck (DK0010287234)	Stück	994	994	508	DKK 259,5000	34 531,22	0,07
ISS (DK0060542181)	Stück	1 946		678	DKK 161,2500	42 007,87	0,08
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	3 510	2 133	1 086	DKK 390,2500	183 374,16	0,35
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	104	500	396	DKK 327,8000	4 563,84	0,01
Orsted (DK0060094928)	Stück	1 050	699	2 550	DKK 692,2000	97 299,14	0,18
Tryg (DK0060636678)	Stück	6 107	1 346	3 119	DKK 198,4000	162 202,56	0,31
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	368	60	166	EUR 289,9500	106 701,60	0,20
Aena SME (ES0105046009)	Stück	1 502	789	396	EUR 174,6500	262 324,30	0,50
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	827	222	570	EUR 177,8000	147 040,60	0,28
Ageas (BE0974264930)	Stück	3 289	2 487	1 195	EUR 53,1400	174 777,46	0,33
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	1 585	1 354	655	EUR 126,7500	200 898,75	0,38
Allianz (DE0008404005)	Stück	778	611	563	EUR 219,3000	170 615,40	0,32
Alstom (FR0010220475)	Stück	2 030	2 030		EUR 42,3800	86 031,40	0,16
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	998	308	1 530	EUR 73,3800	73 233,24	0,14
Andritz (AT0000730007)	Stück	227	468	1 968	EUR 38,4600	8 730,42	0,02
Aroundtown (LU1673108939)	Stück	17 357	10 555	2 334	EUR 7,9660	138 265,86	0,26
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	8 174	9 828	1 654	EUR 18,4850	151 096,39	0,29
Atlantia (IT0003506190)	Stück	572			EUR 20,9000	11 954,80	0,02
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	2 021	748	609	EUR 106,3000	214 832,30	0,41
bioMérieux (FR0013280286)	Stück	418	418		EUR 80,4500	33 628,10	0,06
Covivio (FR0000064578)	Stück	2 426	1 182	1 045	EUR 102,6000	248 907,60	0,47
Dassault Systemes (FR0000130650)	Stück	121	334	870	EUR 148,3500	17 950,35	0,03
Davide Campari-Milano (IT0005252207)	Stück	5 182	6 381	1 199	EUR 8,2300	42 647,86	0,08
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	891	740	137	EUR 140,5500	125 230,05	0,24
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	18 432	8 396	12 027	EUR 14,6180	269 438,98	0,51
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	2 514	1 309	896	EUR 36,4300	91 585,02	0,17
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	4 994	6 043	1 049	EUR 9,5480	47 682,71	0,09
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	13 080	11 581	7 950	EUR 3,8720	50 645,76	0,10
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	4 238	1 486	3 686	EUR 49,3400	209 102,92	0,40
Enagas (ES0130960018)	Stück	1 406	2 309	3 728	EUR 23,1900	32 605,14	0,06
Endesa (ES0130670112)	Stück	12 776	6 081	5 236	EUR 24,5400	313 523,04	0,59
ENEL (IT0003128367)	Stück	16 238	16 435	8 347	EUR 7,1230	115 663,27	0,22
ENI (IT0003132476)	Stück	7 642	9 551	1 909	EUR 13,9600	106 682,32	0,20
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	944	608	2 938	EUR 136,6500	128 997,60	0,24
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	2 959	755	1 309	EUR 47,5400	140 670,86	0,27
Ferrovial (ES0118900010)	Stück	4 416	5 128	712	EUR 26,9000	118 790,40	0,23
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	97			EUR 107,8500	10 461,45	0,02
Fortum (FI0009007132)	Stück	1 396		1 428	EUR 22,1900	30 977,24	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	744		451	EUR 75,9400	56 499,36	0,11
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	158	322	1 870	EUR 65,6800	10 377,44	0,02
Galp Energia SGPS (PTGALQAM0009)	Stück	4 320	1 353	2 411	EUR 15,1850	65 599,20	0,12
Gecina Reg. (FR0010040865)	Stück	626	235	364	EUR 160,7000	100 598,20	0,19
Getlink (FR0010533075)	Stück	8 545	1 547	4 376	EUR 15,6300	133 558,35	0,25
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	3 260	1 191	1 761	EUR 93,9800	306 374,80	0,58

## Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	2 378	1 048	1 487	EUR	74,1600	176 352,48	0,33
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1 526	980	505	EUR	172,8000	263 692,80	0,50
Heineken (NL000009165)	Stück	1 734	570	1 204	EUR	96,2400	166 880,16	0,32
Heineken Holding (NL000008977)	Stück	1 040	204	577	EUR	87,9000	91 416,00	0,17
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	866		451	EUR	83,8000	72 570,80	0,14
Hermes International (FR0000052292)	Stück	391	64	296	EUR	675,2000	264 003,20	0,50
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	30 941	15 502	17 561	EUR	9,3140	288 184,47	0,55
lecade EMGP (FR0000035081)	Stück	279		111	EUR	97,2500	27 132,75	0,05
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	4 447	1 288	5 164	EUR	32,0200	142 392,94	0,27
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	1 562		1 911	EUR	14,8800	23 242,56	0,04
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	740		166	EUR	67,1600	49 698,40	0,09
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	658		209	EUR	54,4000	35 795,20	0,07
Klépierre (FR0000121964)	Stück	1 404	521	611	EUR	33,5300	47 076,12	0,09
KONE Cl.B (new) (FI0009013403)	Stück	2 319	382	875	EUR	58,7000	136 125,30	0,26
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	6 912	2 575	3 939	EUR	22,7450	157 213,44	0,30
Koninklijke KPN (NL000009082)	Stück	26 978	31 077	4 099	EUR	2,6330	71 033,07	0,13
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	1 171	1 171		EUR	48,3400	56 606,14	0,11
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	522	315	1 050	EUR	265,3000	138 486,60	0,26
Merck (DE0006599905)	Stück	1 390	1 048	978	EUR	105,5500	146 714,50	0,28
METRO (DE000BFB0019)	Stück	1 198	2 450	1 252	EUR	14,2950	17 125,41	0,03
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	1 252	713	1 051	EUR	263,8000	330 277,60	0,63
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	2 408	1 508		EUR	22,8300	54 974,64	0,10
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	939	1 594	1 649	EUR	31,0600	29 165,34	0,06
NN Group (NL0010773842)	Stück	1 114	784	1 236	EUR	34,2900	38 199,06	0,07
Nokia (FI0009000681)	Stück	3 797	3 797		EUR	3,3020	12 537,69	0,02
Nokian Renkaat (FI0009005318)	Stück	601	601		EUR	25,5400	15 349,54	0,03
OMV (AT0000743059)	Stück	678	434	1 466	EUR	50,2400	34 062,72	0,06
Orange (FR0000133308)	Stück	18 086	9 228	9 002	EUR	13,1900	238 554,34	0,45
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	987	446	1 029	EUR	161,5500	159 449,85	0,30
Proximus (BE0003810273)	Stück	7 122	1 547	3 621	EUR	25,7900	183 676,38	0,35
Qiagen (NL0012169213)	Stück	927	1 206	279	EUR	30,3800	28 162,26	0,05
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	1 090	1 526	436	EUR	37,9800	41 398,20	0,08
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	11 935	7 092	4 669	EUR	18,1150	216 202,53	0,41
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	7 278	9 763	11 336	EUR	38,9800	283 696,44	0,54
Sanofi (FR0000120578)	Stück	3 071	981	1 473	EUR	90,3800	277 556,98	0,53
SAP (DE0007164600)	Stück	367	495	2 061	EUR	120,0600	44 062,02	0,08
SCOR (FR0010411983)	Stück	1 026	885	854	EUR	37,5000	38 475,00	0,07
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	2 096	2 545	449	EUR	42,6150	89 321,04	0,17
Snam (IT0003153415)	Stück	21 305	23 707	47 143	EUR	4,6830	99 771,32	0,19
Sodexo (FR0000121220)	Stück	1 051	295	351	EUR	105,6500	111 038,15	0,21
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	323	430	107	EUR	94,0600	30 381,38	0,06
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	6 256	2 784	2 476	EUR	6,3780	39 900,77	0,08
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	18 468	10 869	4 756	EUR	2,5750	47 555,10	0,09
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	27 410	7 905	16 910	EUR	5,9640	163 473,24	0,31
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	766	183	1 234	EUR	92,9600	71 207,36	0,14
Total (FR0000120271)	Stück	2 514	1 085	3 130	EUR	49,5200	124 493,28	0,24
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	1 921	502	689	EUR	71,8400	138 004,64	0,26
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	116		112	EUR	140,5000	16 298,00	0,03
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	3 964	4 976	1 012	EUR	51,8400	205 493,76	0,39
Uniper Reg. (DE000UNSE018)	Stück	1 167	1 805	638	EUR	29,5200	34 449,84	0,07
VINCI (FR0000125486)	Stück	75	239	164	EUR	99,6000	7 470,00	0,01
Vonovia (DE000A1MLJ1)	Stück	2 602	2 401	1 740	EUR	48,0500	125 026,10	0,24
Volters Kluwer (NL0000395903)	Stück	2 656	3 206	550	EUR	65,5400	174 074,24	0,33
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	5 700	2 971	1 469	GBP	23,1900	154 826,35	0,29
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	1 505	2 332	827	GBP	21,7600	38 358,77	0,07
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	557	902	345	GBP	26,1900	17 086,77	0,03
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	1 815	818	2 424	GBP	77,2944	164 321,34	0,31
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	10 189	3 617	12 177	GBP	5,7140	68 193,21	0,13
Berkeley Group Holdings Units (GB00B02L3W35)	Stück	425	425		GBP	49,1600	24 472,04	0,05
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	1 219	2 064	845	GBP	17,8980	25 555,09	0,05
BP (GB0007980591)	Stück	22 098	6 495	14 380	GBP	4,8110	124 525,31	0,24
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	896		2 661	GBP	32,7400	34 360,22	0,07
BT Group (GB0030913577)	Stück	11 154	8 867	40 102	GBP	1,9436	25 392,57	0,05
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	2 315	2 270		GBP	21,0100	56 970,01	0,11
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	732		797	GBP	22,3600	19 171,33	0,04
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	10 925	4 927	8 975	GBP	19,0450	243 709,08	0,46
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	1 706	1 706		GBP	51,2500	102 409,96	0,19
Diageo (GB0002374006)	Stück	8 236	3 591	5 859	GBP	32,1950	310 580,40	0,59
Direct Line Insurance Group (GB00BY9D0Y18)	Stück	37 988	11 185	18 315	GBP	3,1790	141 451,07	0,27
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	3 581	4 333	752	GBP	25,9200	108 719,79	0,21
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	13 945	5 823	10 363	GBP	18,1060	295 740,17	0,56
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	32 820	9 167	15 830	GBP	5,9640	229 269,08	0,43
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	3 328	801	1 263	GBP	18,6220	72 590,36	0,14
Land Securities Group REIT (GB00BYW0PQ60)	Stück	1 807	12 253	20 623	GBP	9,8160	20 776,00	0,04

## Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	27 974	11 914	21 027	GBP	9,5700	313 570,93	0,59
Next (GB0032089863)	Stück	160		141	GBP	71,1000	13 324,74	0,03
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	935	206	472	GBP	61,9800	67 878,54	0,13
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	10 011	3 346	5 409	GBP	19,1500	224 551,27	0,43
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	6 002	6 002		GBP	4,6080	32 394,99	0,06
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	3 324	3 523	1 613	GBP	45,0203	175 282,71	0,33
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	8 492	3 357	4 847	GBP	22,5450	224 248,48	0,43
RSA Insurance Group (GB00BKKMKR23)	Stück	12 172	6 312	9 295	GBP	5,6860	81 065,87	0,15
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	22 781	18 347	4 651	GBP	8,9640	239 190,49	0,45
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	1 826		1 137	GBP	25,3900	54 304,12	0,10
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	10 939	3 459	4 867	GBP	18,5750	237 999,33	0,45
SSE (GB0007908733)	Stück	5 074	1 479	9 960	GBP	14,6100	86 830,03	0,16
Tesco (GB0008847096)	Stück	5 334	5 334		GBP	2,5530	15 950,45	0,03
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	3 733	3 733		GBP	7,5120	32 846,03	0,06
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	4 286	3 023	881	GBP	43,9550	220 663,11	0,42
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	5 420	3 750	4 249	GBP	9,6720	61 402,33	0,12
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	31 278	22 689	63 839	GBP	1,4887	54 539,68	0,10
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	548	742	194	GBP	49,0300	31 471,09	0,06
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	2 000	1 400	2 000	JPY	7 440,0000	121 757,63	0,23
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	4 400	1 000	1 000	JPY	1 815,0000	65 346,53	0,12
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	4 900	3 000	2 600	JPY	3 642,0000	146 025,69	0,28
Aozora Bank (JP3711200000)	Stück	1 000	1 500	5 900	JPY	2 891,0000	23 656,00	0,04
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	2 600	1 400	1 700	JPY	4 983,0000	106 012,60	0,20
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	6 500	2 900	10 400	JPY	1 870,0000	99 459,95	0,19
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	1 200	300	600	JPY	6 631,0000	65 110,87	0,12
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	4 000	4 500	2 600	JPY	4 070,0000	133 213,32	0,25
Calbee (JP3220580009)	Stück	500	800	300	JPY	3 555,0000	14 544,64	0,03
Canon (JP3242800005)	Stück	6 100	2 400	2 900	JPY	2 986,5000	149 068,41	0,28
Casio Computer Co. (JP3209000003)	Stück	2 000			JPY	2 191,0000	35 856,31	0,07
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	800	400	600	JPY	22 000,0000	144 014,40	0,27
Chubu Electric Power Co. (JP3526600006)	Stück	6 100	3 200	3 500	JPY	1 541,5000	76 942,56	0,15
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	1 300	1 000	1 200	JPY	10 080,0000	107 225,27	0,20
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	100	900	800	JPY	2 960,0000	2 422,06	0,00
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	400		1 400	JPY	7 228,0000	23 657,64	0,04
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	200	600	400	JPY	15 450,0000	25 284,35	0,05
Daiwa House REIT Investment (JP3046390005)	Stück	24	19	45	JPY	283 600,0000	55 694,30	0,11
Dentsu (JP3551520004)	Stück	800		300	JPY	3 775,0000	24 711,56	0,05
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	1 700	800	1 200	JPY	9 858,0000	137 129,53	0,26
FamilyMart Co. (JP3802600001)	Stück	1 000	1 800	1 400	JPY	2 625,0000	21 479,42	0,04
Fanuc (JP3802400006)	Stück	100	200	500	JPY	20 330,0000	16 635,30	0,03
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	100			JPY	65 000,0000	53 187,14	0,10
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	2 700	2 000	1 400	JPY	5 230,0000	115 547,01	0,22
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	1 100	700	200	JPY	10 270,0000	92 439,24	0,18
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	1 000	600	3 000	JPY	4 680,0000	38 294,74	0,07
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	300	100	100	JPY	27 430,0000	67 334,92	0,13
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	300			JPY	9 740,0000	23 909,66	0,05
Hoya (JP3837800006)	Stück	900	700	600	JPY	10 450,0000	76 957,70	0,15
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	4 600	1 900	2 000	JPY	2 534,5000	95 398,90	0,18
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	5 700	2 700	2 400	JPY	3 397,0000	158 439,57	0,30
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	17 700	5 700	4 700	JPY	1 050,0000	152 074,30	0,29
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	18 800	8 700	5 400	JPY	1 026,0000	157 833,24	0,30
Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück	1 100	1 100		JPY	1 862,0000	16 759,68	0,03
Japan Prime Realty Investment (JP3040890000)	Stück	20	6	11	JPY	476 500,0000	77 980,53	0,15
Japan Real Estate Investment (JP3027680002)	Stück	25	11	22	JPY	720 000,0000	147 287,46	0,28
Japan Retail Fund Investment (JP3039710003)	Stück	51	11	37	JPY	233 300,0000	97 359,46	0,18
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	7 400	4 600	4 800	JPY	2 432,5000	147 291,55	0,28
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	2 700	1 600	3 200	JPY	1 264,5000	27 936,75	0,05
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	1 800	600	1 000	JPY	9 025,0000	132 926,93	0,25
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	6 400	3 800	5 800	JPY	3 253,0000	170 355,94	0,32
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	2 500	2 600	1 000	JPY	5 300,0000	108 419,93	0,21
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	1 000	700	300	JPY	6 610,0000	54 087,23	0,10
Keisei Electric Railway Co. (JP3278600006)	Stück	900	900		JPY	4 240,0000	31 224,94	0,06
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	100	100	100	JPY	38 490,0000	31 494,97	0,06
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	3 200	800	1 300	JPY	5 920,0000	155 011,86	0,29
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	2 300	900	3 400	JPY	2 390,0000	44 979,95	0,09
Konami Holdings (JP3300200007)	Stück	800	600	700	JPY	4 485,0000	29 359,30	0,06
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	900	2 100	1 200	JPY	2 573,0000	18 948,53	0,04
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	9 700	5 300	4 700	JPY	945,0000	75 006,14	0,14
Kyushu Railway Company (JP3247010006)	Stück	4 800	2 400	3 200	JPY	3 650,0000	143 359,79	0,27
Lawson (JP3982100004)	Stück	2 600	300	800	JPY	6 190,0000	131 691,35	0,25
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	2 300	2 300		JPY	2 125,0000	39 982,64	0,08
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	3 800	1 400	2 300	JPY	5 240,0000	162 932,66	0,31
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	1 100	1 000	900	JPY	7 380,0000	66 426,64	0,13
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	3 900	2 600	2 100	JPY	2 900,0000	92 545,62	0,18
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	2 000	2 400	1 000	JPY	4 248,0000	69 519,68	0,13
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	3 100	3 900	8 500	JPY	1 946,0000	49 362,57	0,09

## Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	112 900	86 500	87 300	JPY 168,3000	155 478,85	0,29
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	2 100	2 600	500	JPY 3 611,0000	62 049,75	0,12
Nagoya Railroad Co. (JP3649800004)	Stück	5 300		1 800	JPY 3 390,0000	147 017,43	0,28
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	4 200	700	2 200	JPY 4 520,0000	155 339,17	0,29
NH Foods (JP3743000006)	Stück	1 400	600	600	JPY 4 510,0000	51 665,17	0,10
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	100	300	200	JPY 43 970,0000	35 979,05	0,07
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	21	3	9	JPY 795 000,0000	136 609,12	0,26
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	36	15	71	JPY 276 400,0000	81 420,51	0,15
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	7 200	4 500	2 100	JPY 2 757,0000	162 428,61	0,31
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	18 400	13 300	17 500	JPY 636,1000	95 771,54	0,18
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	500	300	800	JPY 8 120,0000	33 221,50	0,06
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	900	900	1 000	JPY 17 225,0000	126 851,32	0,24
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	67		41	JPY 185 600,0000	101 752,72	0,19
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	3 500	3 300	4 600	JPY 1 467,0000	42 013,75	0,08
NTT Docomo (JP3165650007)	Stück	6 400	1 700	3 400	JPY 3 038,0000	159 096,64	0,30
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	3 500	4 000	500	JPY 2 551,0000	73 058,67	0,14
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	2 900	2 900		JPY 1 689,0000	40 079,37	0,08
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	500		1 100	JPY 2 502,0000	10 236,48	0,02
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	400	400		JPY 9 950,0000	32 566,89	0,06
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	1 200	800	1 500	JPY 14 880,0000	146 109,16	0,28
Orix Jreit (JP3040880001)	Stück	54	54		JPY 235 300,0000	103 970,22	0,20
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	5 500	2 000	4 900	JPY 2 091,0000	94 104,41	0,18
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	400	1 000	3 400	JPY 4 883,0000	15 982,33	0,03
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	4 100	4 000	300	JPY 1 811,0000	60 756,89	0,12
Park24 Co. (JP3780100008)	Stück	1 900	1 700	4 500	JPY 2 669,0000	41 494,97	0,08
Rakuten (JP3967200001)	Stück	4 200	2 000	3 200	JPY 935,0000	32 133,21	0,06
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	2 800	2 800		JPY 1 192,0000	27 310,37	0,05
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	400			JPY 8 550,0000	27 984,62	0,05
Sankyo Co. (6417) (JP3326410002)	Stück	2 600	1 100	2 300	JPY 3 625,0000	77 121,35	0,15
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	2 000	1 100	1 800	JPY 9 777,0000	160 003,27	0,30
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1 400			JPY 1 583,0000	18 134,36	0,03
Seibu Holdings (JP3417200007)	Stück	2 500	2 500		JPY 1 795,0000	36 719,58	0,07
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	7 900	6 900	5 100	JPY 2 333,5000	150 844,04	0,29
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	4 300	3 100	3 100	JPY 4 003,0000	140 846,90	0,27
Seven Bank (JP3105220002)	Stück	800	7 300	6 500	JPY 358,0000	2 343,51	0,00
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	1 200	1 200		JPY 2 460,0000	24 155,14	0,05
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	900	500	600	JPY 8 320,0000	61 271,58	0,12
Shimano (JP3358000002)	Stück	300	300	300	JPY 17 770,0000	43 621,63	0,08
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	100	200	700	JPY 12 060,0000	9 868,26	0,02
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	1 900	800	500	JPY 6 767,0000	105 206,61	0,20
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	400		100	JPY 7 782,0000	25 470,91	0,05
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	100	400	1 000	JPY 4 756,0000	3 891,66	0,01
Sohgo Security Services Co. (JP3431900004)	Stück	700	700		JPY 5 920,0000	33 908,85	0,06
SONY Corp. (JP3435000009)	Stück	1 100	700	1 000	JPY 7 401,0000	66 615,66	0,13
Subaru (JP3814800003)	Stück	100	900	800	JPY 2 713,5000	2 220,36	0,00
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	3 100		1 400	JPY 1 624,0000	41 194,66	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	3 000	2 600	2 900	JPY 4 038,0000	99 124,46	0,19
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	2 700	900	1 600	JPY 4 545,0000	100 413,22	0,19
Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück	700	1 600	900	JPY 4 465,0000	25 574,83	0,05
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	800		1 000	JPY 4 567,0000	29 896,08	0,06
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	300	500	1 300	JPY 4 545,0000	11 157,02	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	3 300	1 700	2 300	JPY 4 332,0000	116 975,70	0,22
Tanabe Seiyaku Co. (JP3469000008)	Stück	3 900	1 600	5 500	JPY 2 008,0000	64 079,86	0,12
Teijin (JP3544000007)	Stück	1 800			JPY 2 045,0000	30 120,28	0,06
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	1 200	2 600	2 800	JPY 3 885,0000	38 147,45	0,07
The Chugoku Electric Power Co. (JP3522200009)	Stück	13 500	9 500	8 300	JPY 1 430,0000	157 965,80	0,30
Tobu Railway Co. (JP3597800006)	Stück	2 500	3 700	3 900	JPY 3 955,0000	80 905,82	0,15
Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück	2 400	1 300	500	JPY 4 545,0000	89 256,20	0,17
Toho Gas Co. (JP3600200004)	Stück	700			JPY 4 460,0000	25 546,19	0,05
Tohoku Electric Power Co. (JP3605400005)	Stück	5 700		1 500	JPY 1 082,0000	50 465,59	0,10
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	2 400	2 500	800	JPY 6 119,0000	120 166,93	0,23
Tokyo Electric Power Company Holdings (JP3585800000)	Stück	7 300		4 300	JPY 467,0000	27 895,43	0,05
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	100		100	JPY 23 925,0000	19 576,96	0,04
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	5 200	2 500	2 800	JPY 2 651,5000	112 820,55	0,21
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	1 900	2 100	3 200	JPY 2 019,0000	31 389,41	0,06
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	4 800	2 500	14 000	JPY 741,1000	29 107,93	0,06
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	1 700	600		JPY 3 705,0000	51 538,34	0,10
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	2 800	1 000	1 000	JPY 4 630,0000	106 079,70	0,20
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	2 400	1 500	2 100	JPY 7 714,0000	151 490,06	0,29
Unicharm (JP3951600000)	Stück	2 600	2 900	1 900	JPY 3 700,0000	78 716,96	0,15
United Urban Investment (JP3044540006)	Stück	72	9	24	JPY 203 600,0000	119 950,90	0,23
Vodafone (JP3732000009)	Stück	12 300	13 600	1 300	JPY 1 459,5000	146 893,46	0,28
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	2 000	1 200	1 600	JPY 9 441,0000	154 504,54	0,29
Yamada Denki (JP3939000000)	Stück	32 100	16 600	24 700	JPY 578,0000	151 819,00	0,29
Yamazaki Baking Co. (JP3935600001)	Stück	1 600		2 400	JPY 1 949,0000	25 516,73	0,05
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	19 700	6 800	25 800	JPY 461,0000	74 312,25	0,14

## Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Equinor (NO0010096985)	Stück	865		4 660	NOK	176,0500	15 432,97	0,03
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	6 333	1 296	1 723	NOK	184,9000	118 670,74	0,23
Mowi (NO0003054108)	Stück	2 414		854	NOK	230,0000	56 268,12	0,11
Orkla (NO0003733800)	Stück	16 631	2 439	6 586	NOK	89,6400	151 083,65	0,29
Telenor (NO0010063308)	Stück	13 765	9 553	3 588	NOK	158,3000	220 828,13	0,42
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	1 157	670	3 671	SEK	191,5800	21 218,30	0,04
ICA Gruppen (SE0000652216)	Stück	2 340	567	999	SEK	437,2000	97 931,66	0,19
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	2 359	3 534	6 684	SEK	76,4400	17 261,39	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	43 817		11 362	SEK	40,6600	170 544,27	0,32
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	605	288	469	USD	87,4000	47 213,71	0,09
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	1 398	300	1 050	USD	212,2200	264 907,86	0,50
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	83		71	USD	158,3500	11 735,39	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	3 122	752	1 818	USD	52,6200	146 684,80	0,28
AGNC Investment (US00123Q1040)	Stück	7 779	1 587	5 030	USD	18,0300	125 233,60	0,24
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	249	334	85	USD	235,4900	52 356,81	0,10
Alleghany Corp. (US0171751003)	Stück	73	73		USD	794,7100	51 800,38	0,10
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	577	734	772	USD	54,3400	27 996,05	0,05
Alphabet Cl. C (US02079K1079)	Stück	23	23		USD	1 351,8900	27 763,27	0,05
Altria Group (US02209S1033)	Stück	1 427	367	2 606	USD	50,4000	64 217,87	0,12
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	4 450	4 450		USD	10,9500	43 508,64	0,08
AMERCO (US0235861004)	Stück	122	47	52	USD	371,9100	40 513,43	0,08
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	1 066	289	785	USD	94,1900	89 652,70	0,17
American Financial Group (US0259321042)	Stück	712	242	496	USD	109,1800	69 410,38	0,13
American International Group (US0268747849)	Stück	493	1 448	955	USD	51,0700	22 480,92	0,04
American Tower (US03027X1000)	Stück	719	271	413	USD	229,0800	147 067,74	0,28
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	141			USD	122,9600	15 480,48	0,03
Amgen (US0311621009)	Stück	205	205		USD	241,5300	44 210,59	0,08
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	1 292	210	1 494	USD	108,0600	124 660,49	0,24
Annaly Mortgage Management (US0357104092)	Stück	22 717	16 108	17 588	USD	9,7500	197 768,43	0,38
Anthem (US0367521038)	Stück	335	77	191	USD	306,4200	91 656,50	0,17
AON Corp. (GB00B5BT0K07)	Stück	874	323	693	USD	207,5100	161 939,14	0,31
Apple (US0378331005)	Stück	114	84	397	USD	289,8000	29 498,82	0,06
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	3 167	1 092	4 102	USD	42,5600	120 351,37	0,23
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	1 434	729	1 031	USD	94,7500	121 319,26	0,23
AT & T (US00206R1023)	Stück	6 746	3 588	5 013	USD	39,2400	236 361,48	0,45
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	798	271	355	USD	170,7700	121 679,06	0,23
AutoZone (US0533321024)	Stück	94	17	82	USD	1 202,5900	100 936,17	0,19
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	920	414	653	USD	208,8400	171 554,80	0,33
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	147	787	640	USD	64,6900	8 490,94	0,02
Baxter International (US0718131099)	Stück	1 692	441	1 419	USD	84,0500	126 981,20	0,24
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	299		404	USD	272,8500	72 844,46	0,14
Berkshire Hathaway Cl. B (new) (US0846707026)	Stück	548	94	488	USD	226,1400	110 652,01	0,21
Black Knight (US09215C1053)	Stück	2 524	2 524		USD	64,4700	145 294,24	0,28
Booz Allen Hamilton Holding Reg. A (US0995021062)	Stück	748	748		USD	70,9300	47 373,22	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	1 288	593	454	USD	64,1400	73 764,29	0,14
Broadcom (US11135F1012)	Stück	224	292	68	USD	316,5300	63 308,83	0,12
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	579	157	332	USD	123,2100	63 698,01	0,12
Brown & Brown (US1152361010)	Stück	2 409	2 409		USD	39,3000	84 533,86	0,16
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	517	652	687	USD	67,9400	31 362,99	0,06
Bunge Limited (BMG169621056)	Stück	296	296	400	USD	57,3700	15 162,75	0,03
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	95	92	406	USD	226,1900	19 186,62	0,04
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	583		715	USD	77,9300	40 567,16	0,08
Cabot Oil & Gas Corp. (US1270971039)	Stück	880	3 515	2 635	USD	17,2200	13 530,60	0,03
Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück	848	236	480	USD	105,1800	79 639,84	0,15
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	1 255		1 058	USD	49,4600	55 424,17	0,11
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	714	714		USD	118,8400	75 763,88	0,14
CDK Global (US12508E1010)	Stück	331	331		USD	54,7100	16 169,48	0,03
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	65	409	344	USD	73,2800	4 253,05	0,01
Charter Communications Cl. A (US16119P1084)	Stück	147	256	109	USD	483,6900	63 487,15	0,12
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	614	2 103	1 489	USD	61,2800	33 596,07	0,06
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	1 768	2 077	1 298	USD	120,3000	189 910,62	0,36
Chubb (CH0044328745)	Stück	1 605	385	820	USD	155,8200	223 305,59	0,42
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	952		876	USD	70,7000	60 097,68	0,11
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	428		335	USD	103,9000	39 706,42	0,08
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	3 396		1 688	USD	47,7700	144 851,93	0,27
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	2 012	2 159	147	USD	110,7900	199 035,21	0,38
CME Group (US12572Q1058)	Stück	829	482	192	USD	202,7800	150 100,11	0,28
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	692		337	USD	62,5400	38 642,51	0,07
Coca-Cola European Partners (GB00BDCPN049)	Stück	3 208	755	1 423	USD	50,9300	145 884,58	0,28
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	1 416	316	578	USD	62,1600	78 591,51	0,15
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	1 082	549	625	USD	69,1800	66 835,81	0,13
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	2 620	532	1 384	USD	45,1000	105 506,50	0,20
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	2 813	1 048	1 930	USD	89,9400	225 904,03	0,43



## Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	202		98	USD	321,1100	57 917,07	0,11
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	43	63	293	USD	294,1100	11 292,23	0,02
Crown Castle International (new) REIT (US22822V1017)	Stück	874	585	1 555	USD	141,0800	110 097,70	0,21
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	1 149	278	1 286	USD	152,8800	156 845,50	0,30
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	460	211	217	USD	108,0100	44 363,23	0,08
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	310	310		USD	50,9800	14 111,17	0,03
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	733		866	USD	156,6500	102 526,41	0,19
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	619	707	346	USD	92,8400	51 312,97	0,10
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	1 025		889	USD	82,0000	75 047,99	0,14
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	2 579	977	1 738	USD	90,9700	209 484,02	0,40
eBay (US2786421030)	Stück	494	1 140	646	USD	36,0700	15 910,16	0,03
Ecolab (US2788651006)	Stück	782	318	523	USD	191,6800	133 839,69	0,25
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1 759	949	939	USD	131,5200	206 566,08	0,39
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	58			USD	582,5000	30 166,53	0,06
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	2 103	1 276	1 818	USD	80,9500	152 004,87	0,29
Erie Indemnity Co. A (US29530P1021)	Stück	70	114	44	USD	166,4400	10 402,96	0,02
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	248		150	USD	299,7300	66 371,75	0,13
Everest Reinsurance Group (BMG3223R1088)	Stück	671	508	276	USD	276,0100	165 366,94	0,31
Evergy (US30034W1062)	Stück	902		529	USD	64,0700	51 601,54	0,10
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	637		392	USD	84,3200	47 959,14	0,09
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	153	153		USD	108,3200	14 797,95	0,03
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	691	807	116	USD	104,5100	64 481,82	0,12
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	2 354	645	1 753	USD	69,8900	146 900,36	0,28
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	1 650	1 205	542	USD	45,0900	66 430,20	0,13
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	1 782	603	1 135	USD	139,7500	222 362,16	0,42
Fiserv (US3377381088)	Stück	1 697	932	3 635	USD	117,0800	177 405,03	0,34
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	191	241	50	USD	285,8200	48 744,69	0,09
Flir Systems (US3024451011)	Stück	645	462	439	USD	52,1500	30 034,15	0,06
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	601	601		USD	36,7250	19 707,78	0,04
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	733	216	249	USD	98,5200	64 480,70	0,12
General Mills (US3703341046)	Stück	793	793		USD	53,1900	37 662,10	0,07
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	402		170	USD	106,2400	38 134,27	0,07
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	3 570	3 570		USD	33,9900	108 347,96	0,21
Henry Schein (US8064071025)	Stück	96	426	756	USD	66,5800	5 707,11	0,01
Honeywell International (US4385161066)	Stück	410		190	USD	176,4800	64 607,17	0,12
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	4 283	3 173	1 809	USD	45,2600	173 086,82	0,33
Humana (US4448591028)	Stück	202		217	USD	371,0000	66 915,49	0,13
IBM (US4592001014)	Stück	549	169	393	USD	135,2700	66 309,42	0,13
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	424		208	USD	60,0800	22 745,59	0,04
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	1 417	1 417		USD	93,0000	117 666,86	0,22
Intuit (US4612021034)	Stück	131	92	149	USD	267,0600	31 237,88	0,06
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	1 596	703	682	USD	29,5100	42 053,63	0,08
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	364	632	268	USD	103,1000	33 509,00	0,06
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	1 208	438	903	USD	146,6100	158 136,42	0,30
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	1 919	709	1 456	USD	145,7500	249 738,16	0,47
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	409	876	467	USD	24,4100	8 914,41	0,02
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	1 596	738	1 327	USD	69,1600	98 557,40	0,19
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	480		243	USD	138,0700	59 175,50	0,11
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	3 878	3 878		USD	21,0800	72 992,76	0,14
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	625	719	94	USD	201,7100	112 566,41	0,21
Lamb Weston Holdings (US5132721045)	Stück	1 380	1 113	301	USD	86,0700	106 055,27	0,20
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	426	158	697	USD	393,6000	149 715,26	0,28
Loews (US5404241086)	Stück	432	862	430	USD	51,8900	20 015,61	0,04
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	293		117	USD	169,5500	44 357,47	0,08
Markel Corp. (US5705351048)	Stück	96	34	110	USD	1 122,3500	96 205,72	0,18
MarketAxess Holdings (US57060D1081)	Stück	54	132	78	USD	375,0000	18 081,16	0,03
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1 533	188	831	USD	112,0300	153 347,91	0,29
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	658	264	689	USD	300,7400	176 692,64	0,34
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	596	192	1 064	USD	171,8500	91 452,83	0,17
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	1 730	933	1 205	USD	198,1700	306 115,54	0,58
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	2 413	1 037	1 420	USD	113,3500	244 219,43	0,46
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	3 115	1 902	2 312	USD	91,5000	254 495,74	0,48
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1 700	621	1 073	USD	158,9600	241 289,34	0,46
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	502	305	326	USD	130,0000	58 270,46	0,11
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	2 252	1 269	1 695	USD	55,2800	111 157,25	0,21
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1 215	452	1 365	USD	161,4500	175 152,24	0,33
National Retail Properties (US6374171063)	Stück	747		355	USD	52,9600	35 324,01	0,07
Newmont Goldcorp (US6516391066)	Stück	8 822	4 418	7 027	USD	42,7100	336 432,54	0,64
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	1 389	459	871	USD	242,5100	300 769,13	0,57
NIKE B (US6541061031)	Stück	806	498	842	USD	101,5700	73 097,39	0,14
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	70		266	USD	346,4400	21 653,47	0,04
NVR (US62944T1051)	Stück	10	13	3	USD	3 816,3700	34 076,25	0,06
Occidental Petroleum Corp. (US6745991058)	Stück	231		421	USD	40,1600	8 283,37	0,02
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	545		240	USD	80,8400	39 339,08	0,07
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	182		256	USD	75,7100	12 303,42	0,02
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	2 745	1 376	1 117	USD	53,4600	131 030,58	0,25

## Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	194	109	52	USD	437,2100	75 734,40	0,14
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	167		85	USD	233,2700	34 783,78	0,07
Paychex (US7043261079)	Stück	2 962	1 555	1 633	USD	85,1200	225 122,05	0,43
PepsiCo (US7134481081)	Stück	2 353	1 157	1 884	USD	137,5400	288 969,70	0,55
Pfizer (US7170811035)	Stück	5 474		568	USD	39,3200	192 185,08	0,36
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	641		779	USD	86,3100	49 399,27	0,09
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	1 789	273	857	USD	72,1500	115 251,89	0,22
Public Storage (US74460D1090)	Stück	883	257	627	USD	211,6400	166 862,91	0,32
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	139		456	USD	106,8500	13 261,44	0,03
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	93	130	1 543	USD	220,9600	18 348,39	0,03
Realty Income (US7561091049)	Stück	1 931	517	1 170	USD	73,2500	126 296,49	0,24
RenaissanceRe Holdings (BMG7496G1033)	Stück	717	232	472	USD	195,6500	125 256,53	0,24
Republic Services (US7607591002)	Stück	3 590	1 131	2 165	USD	90,2000	289 136,12	0,55
Ross Stores (US7782961038)	Stück	516	412	1 828	USD	114,9600	52 966,08	0,10
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	113	375	262	USD	241,4100	24 357,63	0,05
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	4 256	4 256	7 893	USD	7,1350	27 114,21	0,05
Southern Co. (US8425871071)	Stück	4 036	1 482	3 006	USD	63,4600	228 692,85	0,43
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	1 704	545	961	USD	88,1300	134 089,49	0,25
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	664	223	912	USD	210,5500	124 831,64	0,24
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	1 182	237	278	USD	85,7400	90 490,36	0,17
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	371	1 323	952	USD	129,2100	42 802,72	0,08
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	1 374	384	862	USD	111,8700	137 246,64	0,26
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	646	381	502	USD	153,5300	88 557,86	0,17
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	6 276	2 484	3 995	USD	55,3500	310 171,53	0,59
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	2 456	2 920	1 002	USD	60,5600	132 805,36	0,25
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1 723	1 327	994	USD	147,6200	227 107,69	0,43
The Home Depot (US4370761029)	Stück	719	329	750	USD	219,9700	141 219,19	0,27
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	2 212	868	1 382	USD	126,0900	249 038,87	0,47
TJX Companies (US8725401090)	Stück	2 326	1 502	4 929	USD	60,8500	126 378,05	0,24
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	2 468	2 854	1 197	USD	77,2400	170 211,46	0,32
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	1 012	485	605	USD	136,8000	123 614,09	0,23
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	396	396		USD	56,4800	19 970,61	0,04
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	249	249		USD	300,5700	66 826,14	0,13
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	137	364	227	USD	91,4200	11 183,12	0,02
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	1 743		1 075	USD	59,7300	92 958,96	0,18
UDR (US9026531049)	Stück	1 989	900	1 238	USD	46,3400	82 298,55	0,16
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	407	158	780	USD	150,2800	54 613,12	0,10
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	480	85	610	USD	295,9700	126 849,95	0,24
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	337		230	USD	143,3500	43 134,92	0,08
Ventas (US92276F1003)	Stück	545		299	USD	57,8300	28 141,75	0,05
VeriSign (US92343E1029)	Stück	487	99	328	USD	194,0500	84 380,87	0,16
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	445		295	USD	148,5800	59 036,65	0,11
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	5 426	3 008	3 713	USD	61,5300	298 104,18	0,57
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1 913	601	1 584	USD	189,3900	323 499,33	0,61
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	599	599		USD	79,5900	42 568,34	0,08
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	2 486	1 190	1 087	USD	68,5700	152 207,71	0,29
Wabco Holdings (US92927K1025)	Stück	451	451		USD	135,2700	54 472,76	0,10
Walmart (US9311421039)	Stück	1 162	244	637	USD	119,5900	124 080,16	0,24
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	1 230	1 150	1 312	USD	145,7500	160 071,88	0,30
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	2 759	2 833	586	USD	90,9000	223 932,41	0,42
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	2 899	756	2 195	USD	113,8900	294 805,22	0,56
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	1 675	506	1 045	USD	92,3100	138 059,07	0,26
WellCare Health Plans (US94946T1060)	Stück	73	73	92	USD	332,8000	21 692,40	0,04
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	521	942	421	USD	53,9200	25 083,55	0,05
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	950	501	544	USD	80,9600	68 674,49	0,13
Western Union (US9598021098)	Stück	6 868	7 733	865	USD	27,3700	167 844,24	0,32
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	235	232	359	USD	201,7600	42 335,46	0,08
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	3 732	1 452	2 962	USD	63,1150	210 317,59	0,40
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	3 031	2 562	1 719	USD	101,9000	275 779,19	0,52
Zayo Group Holdings (US98919V1052)	Stück	1 601	549	958	USD	34,5900	49 447,38	0,09
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	116			USD	150,0100	15 537,44	0,03
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	682	147	262	USD	133,2500	81 143,35	0,15

### Sonstige Beteiligungswertpapiere

Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Part.Cert. (CH0010570767)	Stück	22	10	21	CHF	7 525,0000	151 943,46	0,29
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	1 135	257	722	CHF	315,5500	328 713,00	0,62

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**258 659,70**

**0,49**

### Aktien

Kerry Group (IE0004906560)	Stück	2 287	983	2 363	EUR	113,1000	258 659,70	0,49
----------------------------	-------	-------	-----	-------	-----	----------	------------	------

## Zurich Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>711 672,68</b>	<b>1,35</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>711 672,68</b>	<b>1,35</b>
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	22 719	717 589	694 871	EUR 31,3250	711 672,68	1,35
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>52 450 292,13</b>	<b>99,51</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>275 788,47</b>	<b>0,52</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	77 160,23			% 100	77 160,23	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	70 121,14			% 100	70 121,14	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	12 524,00			% 100	11 494,65	0,02
Japanische Yen	JPY	8 770 073,00			% 100	71 762,32	0,14
US Dollar	USD	50 677,88			% 100	45 250,13	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>67 124,45</b>	<b>0,13</b>
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	67 124,45			% 100	67 124,45	0,13
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>52 793 205,05</b>	<b>100,16</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-36 021,02</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-34 592,82			% 100	-34 592,82	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 428,20			% 100	-1 428,20	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-49 996,80</b>			<b>% 100</b>	<b>-49 996,80</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>52 707 187,23</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						129,57	
Umlaufende Anteile						406 782,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### 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	%	49,524
größter potenzieller Risikobetrag	%	70,977
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	60,972

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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 Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

## Zurich Global Equity

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken .....	CHF	1,089550	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,469850	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,853750	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	122,210000	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	9,867400	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	10,446550	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,119950	= 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 International GmbH, Zweigniederlassung 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.

## Zurich Global Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1 431 121,42
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	445,94
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-278 263,95

**Summe der Erträge . . . . . EUR 1 153 303,41**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen . . . . .	EUR	-2 231,39
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-391 643,22
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-391 643,22
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-4 869,25
davon: Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-4 869,25

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -398 743,86**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 754 559,55**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	4 776 764,15
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-1 758 326,47

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 3 018 437,68**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 3 772 997,23**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	4 875 343,82
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3 054 081,53

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 7 929 425,35**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 11 702 422,58**

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 33 966,87.

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

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>53 840 410,35</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-13 075 775,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	42 807 707,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-55 883 483,48
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	240 130,06
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	11 702 422,58
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	4 875 343,82
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3 054 081,53

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 52 707 187,23**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 4 776 764,15**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	4 767 567,28
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	9 196,87

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -1 758 326,47**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1 744 348,08
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-13 978,39

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 7 929 425,35**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	7 928 741,07
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	684,28

### 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
2019 . . . . .	52 707 187,23	129,57
2018 . . . . .	53 840 410,35	104,63
2017 . . . . .	48 273 588,50	105,69

### 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 0,97 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 046 652,83 EUR.

# Jahresbericht

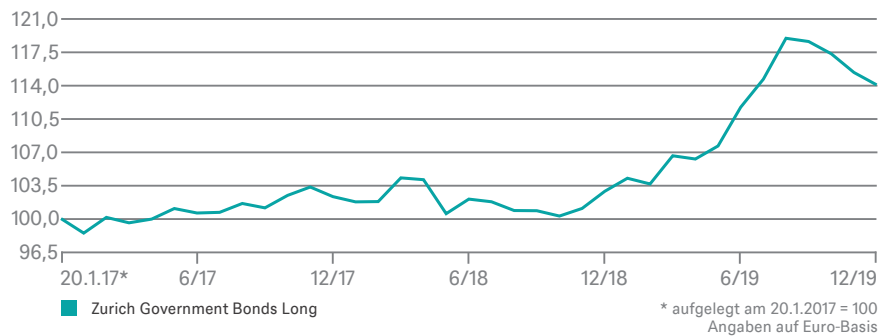
## Zurich Government Bonds Long

### 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.

### 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: 31.12.2019

### ZURICH GOVERNMENT BONDS LONG

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
LU1466076830	10,9%	14,0%

<sup>1)</sup> 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: 31.12.2019  
Angaben auf Euro-Basis

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum

zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 10,9% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

# Jahresabschluss

## Zurich Government Bonds Long

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	5 332 949,35	98,28
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>5 332 949,35</b>	<b>98,28</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>22 963,84</b>	<b>0,42</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>63 559,07</b>	<b>1,17</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>9 032,07</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2 121,90</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5 426 382,43</b>	<b>100,00</b>

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

## Zurich Government Bonds Long

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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>5 332 949,35</b>	<b>98,28</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	300	230	90	% 169,8265	509 479,50	9,39
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	395	340	120	% 124,6890	492 521,55	9,08
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103)	EUR	440	330	120	% 114,8670	505 414,80	9,31
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	240	260	20	% 112,4295	269 830,80	4,97
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	90	70	30	% 165,4930	148 943,70	2,74
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	160	140	70	% 163,0635	260 901,60	4,81
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	190	200	10	% 169,8085	322 636,15	5,95
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	120	130	10	% 99,6535	119 584,20	2,20
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	200	150	50	% 147,6780	295 356,00	5,44
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	240	240		% 140,7955	337 909,20	6,23
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	240	190	70	% 120,0895	288 214,80	5,31
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	210	170	70	% 101,3525	212 840,25	3,92
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350)	EUR	150	140	70	% 109,1070	163 660,50	3,02
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	280	230	100	% 146,9905	411 573,40	7,58
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	130	90	30	% 131,8065	171 348,45	3,16
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	220	190	80	% 162,4855	357 468,10	6,59
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	215	180	70	% 114,8570	246 942,55	4,55
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	180	150	50	% 121,2910	218 323,80	4,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>5 332 949,35</b>	<b>98,28</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>22 963,84</b>	<b>0,42</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	22 963,84			% 100	22 963,84	0,42
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>63 559,07</b>	<b>1,17</b>
Zinsansprüche	EUR	63 559,07			% 100	63 559,07	1,17
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>9 032,07</b>			<b>% 100</b>	<b>9 032,07</b>	<b>0,17</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>5 428 504,33</b>	<b>100,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-2 121,90</b>	<b>-0,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 987,64			% 100	-1 987,64	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-134,26			% 100	-134,26	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>5 426 382,43</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						114,05	
Umlaufende Anteile						47 577,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.



## Zurich Government Bonds Long

### 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 . . . . . %	63,478
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	124,968
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	88,202

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit 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 International GmbH, Zweigniederlassung 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.

## Zurich Government Bonds Long

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . . EUR 145 899,42

**Summe der Erträge** . . . . . **EUR 145 899,42**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-  
verzinsungen . . . . . EUR -420,91

2. Verwaltungsvergütung . . . . . EUR -23 817,63

davon:

Kostenpauschale . . . . . EUR -23 817,63

3. Sonstige Aufwendungen . . . . . EUR -597,19

davon:

Taxe d'Abonnement . . . . . EUR -597,19

**Summe der Aufwendungen** . . . . . **EUR -24 835,73**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** . . . . . **EUR 121 063,69**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . . EUR 126 789,25

2. Realisierte Verluste . . . . . EUR -3 796,07

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** . . . . . **EUR 122 993,18**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** . . . . . **EUR 244 056,87**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . . EUR 92 036,61

2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . . EUR -4 594,67

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** . . . . . **EUR 87 441,94**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** . . . . . **EUR 331 498,81**

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 1 985,60.

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 2 756 789,83**

1. Mittelzufluss (netto) . . . . . EUR 2 414 524,41

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . . EUR 4 419 312,79

b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . . EUR -2 004 788,38

2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . . EUR -76 430,62

3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 331 498,81

davon:

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . . EUR 92 036,61

Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . . EUR -4 594,67

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres** . . . . . **EUR 5 426 382,43**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)** . . . . . **EUR 126 789,25**

aus:

Wertpapiergeschäften . . . . . EUR 126 789,25

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)** . . . . . **EUR -3 796,07**

aus:

Wertpapiergeschäften . . . . . EUR -3 796,07

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste** . . . . . **EUR 87 441,94**

aus:

Wertpapiergeschäften . . . . . EUR 87 441,94

### 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
2019 . . . . .	5 426 382,43	114,05
2018 . . . . .	2 756 789,83	102,87
2017 . . . . .	1 589 934,13	102,31

### 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 12,72 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 105 920,81 EUR.

# Jahresbericht

## Zurich Government Bonds Ultra Long

### Anlageziel im Berichtszeitraum

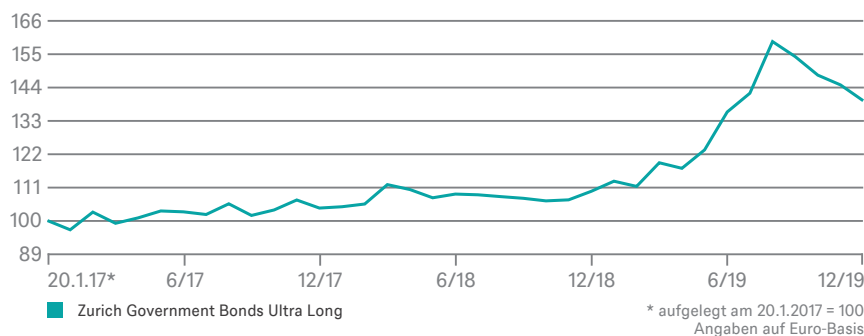
Der Teilfonds legt mindestens 80% des Teilfondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere, Nullkuponanleihen und Geldmarktinstrumenten an, die von Mitgliedstaaten der Europäischen Union bzw. deren Gebietskörperschaften sowie von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens 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.

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen

### 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: 31.12.2019

### ZURICH GOVERNMENT BONDS ULTRA LONG

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
LU1466077051	27,3%	39,7%

<sup>1)</sup> 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: 31.12.2019  
Angaben auf Euro-Basis

Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 27,3% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

zeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichts-

# Jahresabschluss

## Zurich Government Bonds Ultra Long

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	32 909 693,87	94,49
Regionalregierungen	1 676 646,00	4,81
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>34 586 339,87</b>	<b>99,30</b>
<b>2. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>111 093,64</b>	<b>0,32</b>
<b>3. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>156 956,02</b>	<b>0,45</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>		
	-11 481,27	-0,03
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	-13 784,33	-0,04
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>34 829 123,93</b>	<b>100,00</b>

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

# Zurich Government Bonds Ultra Long

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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>34 586 339,87</b>	<b>99,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) .....	EUR	400	2 500	2 100	% 90,2115	360 846,00	1,04
0,0000 % France 16/25.05.59 (FR0013154283) .....	EUR	1 400	1 400		% 63,6185	890 659,00	2,56
0,0000 % France 16/25.05.60 S.CAC (FR0013154291) .....	EUR	2 000	2 000		% 62,7250	1 254 500,00	3,60
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060) .....	EUR	230	580	450	% 165,0235	379 554,05	1,09
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401) .....	EUR	210	620	510	% 162,2170	340 655,70	0,98
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192) .....	EUR	285	840	690	% 177,3875	505 554,38	1,45
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.55 (FR0010809665) .....	EUR	1 500	500	1 400	% 68,0910	1 021 365,00	2,93
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.58 (FR0010871053) .....	EUR	3 700	3 300	600	% 64,3720	2 381 764,00	6,84
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.59 (FR0010871061) .....	EUR	2 000	3 000	1 000	% 63,1195	1 262 390,00	3,62
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.60 (FR0010871079) .....	EUR	3 300	1 200	600	% 63,7510	2 103 783,00	6,04
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037) .....	EUR	205	585	470	% 157,5410	322 959,05	0,93
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) .....	EUR	250	710	570	% 112,2220	280 555,00	0,81
0,0000 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154358) .....	EUR	1 900	1 400		% 61,2340	1 163 446,00	3,34
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333) .....	EUR	160	420	310	% 121,5715	194 514,40	0,56
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524) .....	EUR	210	610	490	% 129,1785	271 274,85	0,78
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275) .....	EUR	180	550	450	% 166,8425	300 316,50	0,86
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325) .....	EUR	110	330	270	% 179,9285	197 921,35	0,57
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366) .....	EUR	120	390	330	% 193,5815	232 297,80	0,67
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432) .....	EUR	120	380	320	% 167,5270	201 032,40	0,58
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) .....	EUR	220	620	500	% 153,7725	338 299,50	0,97
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) .....	EUR	220	630	500	% 157,0390	345 485,80	0,99
0,0000 % Germany 14/15.08.46 PO Strip (DE0001108744) .....	EUR	1 600	1 600	1 600	% 90,2175	1 443 480,00	4,14
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip (DE0003811659) .....	EUR	300	200		% 89,4190	268 257,00	0,77
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) .....	EUR	140	390	300	% 125,8255	176 155,70	0,51
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0001108835) .....	EUR	1 000	2 800	1 800	% 89,5000	895 000,00	2,57
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0003811667) .....	EUR	500	300		% 89,0585	445 292,50	1,28
0,0000 % Italy 13/01.09.44 S.CAC (IT0004976848) .....	EUR	2 900	2 500		% 52,3125	1 517 062,50	4,36
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828) .....	EUR	140	400	320	% 108,2955	151 613,70	0,44
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909) .....	EUR	120	370	300	% 105,2210	126 265,20	0,36
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152) .....	EUR	50	100	50	% 114,8175	57 408,75	0,16
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111) .....	EUR	100	140	40	% 129,9545	129 954,50	0,37
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325) .....	EUR	120	390	320	% 113,5740	136 288,80	0,39
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657) .....	EUR	224	650	526	% 128,9010	288 738,24	0,83
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966) .....	EUR	180	560	460	% 145,7775	262 399,50	0,75
0,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 PO Strip (IT0004848690) .....	EUR	600	800	200	% 63,1190	378 714,00	1,09
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559) .....	EUR	170	500	410	% 145,8000	247 860,00	0,71
0,0000 % Italy B.T.P. 13/01.03.41 PO Strip (IT0004976772) .....	EUR	600			% 56,4620	338 772,00	0,97
0,0000 % Italy B.T.P. 13/01.03.42 PO Strip (IT0004976798) .....	EUR	700	200		% 54,7945	383 561,50	1,10
0,0000 % Italy B.T.P. 13/01.09.41 PO Strip (IT0004976780) .....	EUR	1 000	400		% 55,6205	556 205,00	1,60
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998) .....	EUR	130	410	340	% 145,3560	188 962,80	0,54
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057) .....	EUR	130	380	310	% 118,6250	154 212,50	0,44
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013) .....	EUR	130	350	270	% 122,2930	158 980,90	0,46
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234) .....	EUR	120	390	330	% 164,4125	197 295,00	0,57
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) .....	EUR	120	380	320	% 175,1885	210 226,20	0,60
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999) .....	EUR	120	330	260	% 162,9140	195 496,80	0,56
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060) .....	EUR	50	80	30	% 104,3195	52 159,75	0,15
2,1500 % Nordrhein-Westfalen 19/21.03.19 R.1479 (DE000NRW0LQ9) .....	EUR	1 200	1 200		% 139,7205	1 676 646,00	4,81
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) .....	EUR	160	470	390	% 153,0790	244 926,40	0,70
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES0000012157) .....	EUR	160	430	340	% 170,0490	272 078,40	0,78
0,0000 % Spain 13/31.10.43 IO Strip (ES00000126T4) .....	EUR	3 500	2 500	400	% 73,0685	2 557 397,50	7,34
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) .....	EUR	110	380	320	% 185,6675	204 234,25	0,59
0,0000 % Spain 14/31.10.44 CAC PO Strip (ES00000126E6) .....	EUR	4 000	3 800		% 72,9120	2 916 480,00	8,37
0,0000 % Spain 16/31.10.45 S.CAC (ES00000128M5) .....	EUR	3 500	3 500		% 68,5895	2 400 632,50	6,89
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) .....	EUR	140	400	320	% 137,3505	192 290,70	0,55
0,0000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128N3) .....	EUR	1 000	1 000		% 67,8565	678 565,00	1,95
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES00000128B7) .....	EUR	100	340	270	% 133,5525	133 552,50	0,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>34 586 339,87</b>	<b>99,30</b>

## Zurich Government Bonds Ultra Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>111 093,64</b>	<b>0,32</b>
Zinsansprüche .....	EUR	111 093,64			% 100	111 093,64	0,32
<b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>156 956,02</b>			<b>% 100</b>	<b>156 956,02</b>	<b>0,45</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>						<b>34 854 389,53</b>	<b>100,07</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-11 481,27</b>	<b>-0,03</b>
EUR - Kredite .....	EUR	-11 481,27			% 100	-11 481,27	-0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-13 784,33</b>	<b>-0,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-12 922,78			% 100	-12 922,78	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-861,55			% 100	-861,55	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>34 829 123,93</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						139,68	
Umlaufende Anteile						249 354,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### 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 .....	%	102,563
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	153,860
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	132,678

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das 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 International GmbH, Zweigniederlassung 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.

### Fußnoten

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

## Zurich Government Bonds Ultra Long

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	323 160,92
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>323 160,92</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-3 198,07
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-148 458,09
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-148 458,09
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-4 053,30
davon:		
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-4 053,30
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>-155 709,46</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>167 451,46</b>
--	------------	-------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	2 028 637,93
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>2 028 637,93</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>2 196 089,39</b>
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1 847 838,10
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-823 875,76

<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>1 023 962,34</b>
---	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>3 220 051,73</b>
--	------------	---------------------

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 11 825,20.

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.

### 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 14,29 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11 182 353,98 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>10 151 931,02</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	22 219 170,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	59 677 562,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-37 458 391,21
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-762 029,61
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	3 220 051,73
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1 847 838,10
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-823 875,76

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

<b>des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>34 829 123,93</b>
--------------------------------------	------------	----------------------

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>2 028 637,93</b>
---	------------	---------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2 028 637,93

<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

<b>Gewinne/Verluste</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>1 023 962,34</b>
-----------------------------------	------------	---------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	1 023 962,34

### 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
2019 . . . . .	34 829 123,93	139,68
2018 . . . . .	10 151 931,02	109,70
2017 . . . . .	5 307 226,03	104,15

# Jahresbericht

## 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 immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wengleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor

### ZURICH VORSORGE PREMIUM I Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



### ZURICH VORSORGE PREMIUM I Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0358624715	17,1%	15,1%	19,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 31.12.2019  
Angaben auf Euro-Basis

dem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 17,1% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.



# Jahresabschluss

## Zurich Vorsorge Premium I

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	58 030 339,85	56,00
Aktienfonds	41 510 088,12	40,06
Rentenfonds	25 380,47	0,02
Sonstige Fonds	11 825,98	0,01
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>99 577 634,42</b>	<b>96,09</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-32 902,13</b>	<b>-0,03</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>3 890 997,36</b>	<b>3,76</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 977,03</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>314 884,65</b>	<b>0,30</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-127 706,23</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>103 624 885,10</b>	<b>100,00</b>

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

# Zurich Vorsorge Premium I

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Investmentanteile</b>						<b>99 577 634,42</b>	<b>96,09</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>70 023 705,49</b>	<b>67,57</b>	
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	3 224	3 611	387	EUR	1 300,0400	4 191 328,96	4,04
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	1	71 116	116 537	EUR	100,8300	100,83	0,00
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	1	60 378	76 011	EUR	132,8400	132,84	0,00
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	6 515	7 216	701	EUR	140,3600	914 445,40	0,88
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	7 945	8 962	1 017	EUR	114,3800	908 749,10	0,88
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	17 197	8 577	17 204	EUR	53,1500	914 020,55	0,88
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1	370	634	EUR	13 898,7200	13 898,72	0,01
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1	597	1 129	EUR	11 249,9100	11 249,91	0,01
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1	437	744	EUR	11 725,1500	11 725,15	0,01
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	1	67 764	127 992	EUR	99,0000	99,00	0,00
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	7 150	7 935	785	EUR	85,1500	608 822,50	0,59
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	6 608	7 309	701	EUR	165,7800	1 095 474,24	1,06
DWS Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	10 171	11 357	1 186	EUR	125,2300	1 273 714,33	1,23
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	15 115	6 893	8 729	EUR	245,8800	3 716 476,20	3,59
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	17 325	19 394	2 069	EUR	192,8400	3 340 953,00	3,22
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	21 431	11 741	12 075	EUR	50,8400	1 089 552,04	1,05
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,100%)	Stück	100 660	238 343	137 683	EUR	47,1900	4 750 145,40	4,58
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,150%)	Stück	9 387	10 492	1 105	EUR	64,7700	607 995,99	0,59
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	23 087	11 125	12 975	EUR	58,1100	1 341 585,57	1,29
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	67 598	38 938	38 696	EUR	79,6900	5 386 884,62	5,20
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	134 843	158 298	23 455	EUR	31,3250	4 223 956,98	4,08
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	8 765	4 486	5 214	EUR	34,5650	302 962,23	0,29
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	8 093	3 815	4 806	EUR	37,4800	303 325,64	0,29
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	272 337	721 941	449 604	EUR	61,1020	16 640 335,37	16,06
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJOKDQ92) (0,090%)	Stück	291 820	568 680	276 860	EUR	61,9360	18 074 163,52	17,44
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	9 987	5 147	5 409	EUR	30,2000	301 607,40	0,29
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>29 553 928,93</b>	<b>28,52</b>	
Invesco Euro Equity Fund - C (acc.) EUR (LU1240329117) (0,950%)	Stück	94 168	43 938	46 218	EUR	28,9200	2 723 338,56	2,63
Invesco Pan European Structured Fund C Reg. (LU0119753134) (0,800%)	Stück	92 856	44 661	65 868	EUR	22,3700	2 077 188,72	2,00
Schr. Intl. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,000%)	Stück	35 088	45 546	10 458	EUR	43,5746	1 528 945,56	1,48
Schroder ISF Fd. SICAV - US Large Cap A Acc. EUR (LU0248185190) (1,250%)	Stück	26 337	36 858	10 521	EUR	155,1052	4 085 005,65	3,94
UBS-ETF SICAV MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis (LU0136234654) (0,140%)	Stück	5 841	3 185	3 246	EUR	278,8500	1 628 762,85	1,57
UBS-ETF SICAV-UBS-ETF MSCI World UCITS ETF A-Dis. (LU0340285161) (0,300%)	Stück	15 948	9 849	7 671	EUR	211,8800	3 379 062,24	3,26
Schroder Inte.Selection Fund-Japanese Equity A Acc (LU0106239873) (1,250%)	Stück	227 679	340 870	113 191	JPY	1 235,4040	2 301 575,54	2,22
Inv. Fds. SICAV - Inv. Gbl. Con. Trd. Fd. A Reg. (LU0100598878) (1,000%)	Stück	32 633	15 164	28 197	USD	66,6600	1 942 332,94	1,87
Invesco Fd. SICAV-Invesco Asian Eq. Fd. C USD Dis. (LU1775950394) (1,000%)	Stück	358 202	235 762	165 938	USD	9,8500	3 150 399,30	3,04
Schroder ISF US Small & Mid-Cap EQ A Acc. USD (LU0205193047) (1,500%)	Stück	5 668	7 770	2 102	USD	360,5424	1 824 683,53	1,76
UBS (IRL) Inv. Sel. - UBS Global EM Opp Fd P USD (IE00B5T8QC31) (1,720%)	Stück	14 193	6 432	13 951	USD	155,1800	1 966 578,63	1,90

## Zurich Vorsorge Premium I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
UBS (Lux) Equity SICAV - USA Growth (USD) P-acc (LU0198837287) (1,630%)	Stück	73 061	104 050	118 180	USD 45,1600	2 946 055,41	2,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>99 577 634,42</b>	<b>96,09</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>-32 902,13</b>	<b>-0,03</b>
<b>Equity-Swaps</b>							
Swap 75% GAP SWAP Zurich Vorsorge Premium I (CSI) 13.03.2020 (OTC)	EUR	0,100				-32 902,13	-0,03
<b>Bankguthaben</b>						<b>3 890 997,36</b>	<b>3,76</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	3 319 544,15			% 100	3 319 544,15	3,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	10 018 506,00			% 100	81 977,79	0,08
US Dollar	USD	548 188,00			% 100	489 475,42	0,47
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1 977,03</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Ansprüche	EUR	1 977,03			% 100	1 977,03	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>314 884,65</b>			<b>% 100</b>	<b>314 884,65</b>	<b>0,30</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>						<b>103 785 493,46</b>	<b>100,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-120 658,91			% 100	-120 658,91	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7 047,32			% 100	-7 047,32	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>103 624 885,10</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						191,71	
Umlaufende Anteile						540 527,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### 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	%	21,121
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,562
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	83,168

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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 32 902,13.

#### Gegenparteien

Credit Suisse International

# Zurich Vorsorge Premium I

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Japanische Yen . . . . .	JPY	122,210000	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,119950	= 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 International GmbH, Zweigniederlassung 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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	5 926,68
2. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	162 213,97
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	5 033,07
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	5 033,07
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	91 793,16
davon:		
Erträge aus Bestandsprovisionen . . . . .	EUR	91 793,16

**Summe der Erträge . . . . . EUR 264 966,88**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen . . . . .	EUR	-17 943,64
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-1 372 874,38
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-1 372 874,38
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-24 411,14
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-1 654,81
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-22 756,33

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -1 415 229,16**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -1 150 262,28**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	5 484 569,45
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-2 787 837,00

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 2 696 732,45**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1 546 470,17**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	9 248 861,82
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3 243 017,93

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 12 491 879,75**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 14 038 349,92**

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 0,002% des durchschnittlichen Fondsvermögens 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 16 250,80.

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.

## Zurich Vorsorge Premium I

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>85 710 925,16</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	4 031 674,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	358 377 453,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-354 345 779,17
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-156 064,25
3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	14 038 349,92
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	9 248 861,82
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	3 243 017,93
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>103 624 885,10</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>5 484 569,45</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	5 463 089,04
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	21 480,41
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-2 787 837,00</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-960 345,05
Finanztermingeschäften .....	EUR	-1 640 988,49
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-17 300,35
Swappgeschäften .....	EUR	-169 203,11
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste</b> .....	<b>EUR</b>	<b>12 491 879,75</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	13 125 585,21
Finanztermingeschäften .....	EUR	-639 060,07
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	846,87
Swappgeschäften .....	EUR	4 507,74

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### 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
2019 .....	103 624 885,10	191,71
2018 .....	85 710 925,16	163,69
2017 .....	144 615 762,03	176,40

### 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 0,01 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 70 472,60 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Life Cycle Balance I

### Anlageziel<sup>1)</sup> im Berichtszeitraum

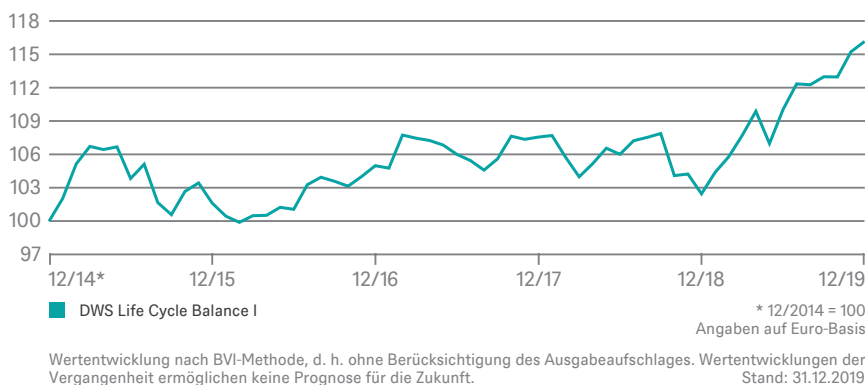
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Life Cycle Balance I ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro bei begrenzten Wertschwankungen. Bei der Umsetzung der Anlagepolitik kann ein breit gestreutes Zielfondsportfolio aus verschiedenen Assetklassen mit unterschiedlichen Ausrichtungen und Managementstilen 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, Optionscheine 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 börsengehandelten 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 immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den

### DWS LIFE CYCLE BALANCE I

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



### DWS LIFE CYCLE BALANCE I

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU00418623863	13,4%	10,6%	16,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 31.12.2019  
Angaben auf Euro-Basis

Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor dem Hintergrund der Kursschwäche an den Aktienbörsen verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 13,4% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichts-

zeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

<sup>1)</sup> Weitere Informationen zur Anlageziel sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

# Jahresabschluss

## DWS Life Cycle Balance I

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	6 730 507,88	42,90
Rentenfonds	4 701 280,46	29,97
Aktienfonds	3 667 290,67	23,38
Sonstige Fonds	80 664,00	0,51
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>15 179 743,01</b>	<b>96,76</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-4 429,46</b>	<b>-0,03</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>425 037,49</b>	<b>2,71</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>97 394,88</b>	<b>0,62</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-10 117,09</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15 687 628,83</b>	<b>100,00</b>

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



# DWS Life Cycle Balance I

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>15 179 743,01</b>	<b>96,76</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>15 179 743,01</b>	<b>96,76</b>
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	419	419		EUR 1 300,0400	544 716,76	3,47
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%)	Stück	1 443	768	1 037	EUR 104,6300	150 981,09	0,96
DWS ESG Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	2 277	1 831	261	EUR 128,3200	292 184,64	1,86
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	800	7 187	10 031	EUR 100,8300	80 664,00	0,51
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	619	5 456	6 207	EUR 132,8400	82 227,96	0,52
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	587	603	252	EUR 390,5900	229 276,33	1,46
DWS Global Hybrid Bond Fund LD (DE0008490988) (0,850%)	Stück	5 412	2 941	4 416	EUR 40,4800	219 077,76	1,40
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	2 903	2 903		EUR 114,3800	332 045,14	2,12
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	2 856	3 484	1 599	EUR 53,1500	151 796,40	0,97
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	830	9 024	9 908	EUR 99,0000	82 170,00	0,52
DWS Invest Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	4 728	3 070	731	EUR 134,9000	637 807,20	4,07
DWS Invest Emerging Markets Corporates FCH (LU0507270097) (0,600%)	Stück	1 498	837	1 582	EUR 146,9000	220 056,20	1,40
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	8 439	8 439		EUR 118,9100	1 003 481,49	6,40
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	3 459	3 459		EUR 110,5200	382 288,68	2,44
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	12 148	12 148		EUR 110,3900	1 341 017,72	8,55
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities FC (LU0273148212) (0,750%)	Stück	790	1 016	488	EUR 99,9000	78 921,00	0,50
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	631	711	243	EUR 238,3800	150 417,78	0,96
DWS Invest Top Dividend IC (LU1472572954) (0,500%)	Stück	1 219	1 219		EUR 123,6100	150 680,59	0,96
DWS Invest Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	1 566	1 566		EUR 145,4200	227 727,72	1,45
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	1 781	1 781		EUR 85,1500	151 652,15	0,97
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	914	914		EUR 165,7800	151 522,92	0,97
DWS Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	3 016	3 016		EUR 125,2300	377 693,68	2,41
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	1 728	1 854	474	EUR 245,8800	424 880,64	2,71
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	3 609	3 609		EUR 192,8400	695 959,56	4,44
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	4 123	2 482	715	EUR 234,8000	968 080,40	6,17
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	1 616	871	281	EUR 187,1850	302 490,96	1,93
Xtrackers II USD EM Bond UCITS ETF 1C - EUR Hed. (LU0321462953) (0,300%)	Stück	674	749	75	EUR 338,1300	227 899,62	1,45
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	12 586	14 014	3 861	EUR 42,0900	529 744,74	3,38
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	2 669	2 891	877	EUR 50,8400	135 691,96	0,86
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,100%)	Stück	6 788	6 788		EUR 47,1900	320 325,72	2,04
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) (0,200%)	Stück	4 687	8 929	4 242	EUR 48,9450	229 405,22	1,46
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	5 487	7 062	4 020	EUR 57,0000	312 759,00	1,99
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	2 875	3 059	893	EUR 58,1100	167 066,25	1,06
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	11 730	13 076	4 354	EUR 79,6900	934 763,70	5,96
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	14 875	14 875		EUR 31,3250	465 959,38	2,97
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	17 452	19 172	6 609	EUR 53,4300	932 460,36	5,94
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D (IE00BZ036H21) (0,020%)	Stück	42 092	22 421	8 702	EUR 14,3370	603 473,00	3,85
Xtrackers USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,400%)	Stück	48 191	25 301	8 466	EUR 12,4585	600 387,57	3,83
DWS Invest Global High Yield Corporates USD FC (LU1506496097) (0,650%)	Stück	2 675	2 142	839	USD 121,4100	289 987,72	1,85
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>15 179 743,01</b>	<b>96,76</b>

## DWS Life Cycle Balance I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>-4 429,46</b>	<b>-0,03</b>
<b>Equity-Swaps</b>							
Swap 75% Gap Risk DWS Life Cycle Balance I (HVB) 13.03.2020 (OTC) .....	EUR	0,100				-4 429,46	-0,03
<b>Bankguthaben</b>						<b>425 037,49</b>	<b>2,71</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	420 800,15			% 100	420 800,15	2,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen .....	JPY	93 288,00			% 100	763,34	0,00
US Dollar .....	USD	3 890,71			% 100	3 474,00	0,02
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>97 394,88</b>	<b>0,62</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>						<b>15 702 175,38</b>	<b>100,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-10 117,09</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-9 306,13			% 100	-9 306,13	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-810,96			% 100	-810,96	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>15 687 628,83</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						131,89	
Umlaufende Anteile						118 942,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### 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 .....	%	35,281
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	109,415
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	92,105

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 4 429,46.

### Gegenparteien

UniCredit Bank AG

# DWS Life Cycle Balance I

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Japanische Yen .....	JPY	122,210000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,119950	= 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 International GmbH, Zweigniederlassung 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.

## DWS Life Cycle Balance I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	441,20
2. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	66 569,52

**Summe der Erträge . . . . . EUR 67 010,72**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen . . . . .	EUR	-3 699,93
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-107 603,70
davon: KostenspauSchale . . . . .	EUR	-107 603,70
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-2 820,57
davon: Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-2 820,57

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -114 124,20**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -47 113,48**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	523 419,48
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-154 191,84

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 369 227,64**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 322 114,16**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	904 177,77
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	181 303,16

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1 085 480,93**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1 407 595,09**

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 0,74% 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 1,23%.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 633,36.

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 0,75 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 249 032,33 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>8 545 208,41</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	5 783 347,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	9 080 211,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-3 296 864,41
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-48 522,22
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	1 407 595,09
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	904 177,77
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	181 303,16

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 15 687 628,83**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 523 419,48**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	522 589,59
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	829,89

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -154 191,84**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-125 868,48
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-55,16
Swapgeschäften . . . . .	EUR	-28 268,20

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 1 085 480,93**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	1 086 264,84
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-2,28
Swapgeschäften . . . . .	EUR	-781,63

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### 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
2019 . . . . .	15 687 628,83	131,89
2018 . . . . .	8 545 208,41	116,34
2017 . . . . .	8 913 096,24	122,14

# Jahresbericht

## DWS Life Cycle Balance II

### Anlageziel<sup>1)</sup> im Berichtszeitraum

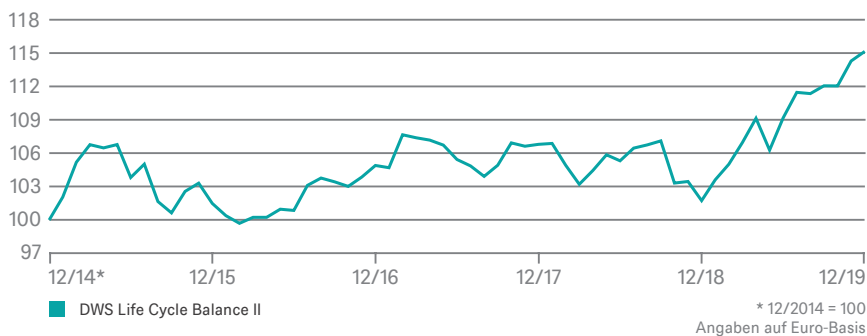
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Life Cycle Balance II ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro bei begrenzten Wertschwankungen. Bei der Umsetzung der Anlagepolitik kann ein breit gestreutes Zielfondsportfolio aus verschiedenen Assetklassen mit unterschiedlichen Ausrichtungen und 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 Wandelschuldverschreibungen, in Wandel- und Optionsanleihen, in Partizipations- und Genussscheine, in Aktien, in Aktienzertifikate, in Indexzertifikate auf Finanzindizes, Aktienanleihen, Optionscheine 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 börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) investieren sowie die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente bzw. Derivate auf Indizes.

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den

### DWS LIFE CYCLE BALANCE II

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: 31.12.2019

### DWS LIFE CYCLE BALANCE II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU00418624085	13,2%	9,8%	15,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019  
Angaben auf Euro-Basis

Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor dem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 13,2% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden

Vermögensübersicht dargestellt.

<sup>1)</sup> Weitere Informationen zur Anlageziel sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

# Jahresabschluss

## DWS Life Cycle Balance II

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	623 238,27	43,51
Rentenfonds	428 190,07	29,89
Aktiefonds	341 513,41	23,84
Sonstige Fonds	14 822,01	1,03
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>1 407 763,76</b>	<b>98,27</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>25 794,27</b>	<b>1,80</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 013,84</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1 432 544,19</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Life Cycle Balance II

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>1 407 763,76</b>	<b>98,27</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>1 407 763,76</b>	<b>98,27</b>
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	39	39		EUR 1 300,0400	50 701,56	3,54
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%)	Stück	133	28	100	EUR 104,6300	13 915,79	0,97
DWS ESG Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	205	121		EUR 128,3200	26 305,60	1,84
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	147	790	1 062	EUR 100,8300	14 822,01	1,03
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	112	594	640	EUR 132,8400	14 878,08	1,04
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	59	53	23	EUR 390,5900	23 044,81	1,61
DWS Global Hybrid Bond Fund LD (DE0008490988) (0,850%)	Stück	466	74	400	EUR 40,4800	18 863,68	1,32
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	268	268		EUR 114,3800	30 653,84	2,14
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	264	300	153	EUR 53,1500	14 031,60	0,98
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	150	805	1 084	EUR 99,0000	14 850,00	1,04
DWS Invest Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	414	130	4	EUR 134,9000	55 848,60	3,90
DWS Invest Emerging Markets Corporates FCH (LU0507270097) (0,600%)	Stück	134	13	147	EUR 146,9000	19 684,60	1,37
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	739	739		EUR 118,9100	87 874,49	6,13
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	308	308		EUR 110,5200	34 040,16	2,38
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	1 051	1 051		EUR 110,3900	116 019,89	8,10
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities FC (LU0273148212) (0,750%)	Stück	73	89	48	EUR 99,9000	7 292,70	0,51
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	58	58	20	EUR 238,3800	13 826,04	0,97
DWS Invest Top Dividend IC (LU1472572954) (0,500%)	Stück	112	112		EUR 123,6100	13 844,32	0,97
DWS Invest Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	152	152		EUR 145,4200	22 103,84	1,54
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	164	164		EUR 85,1500	13 964,60	0,97
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	84	84		EUR 165,7800	13 925,52	0,97
DWS Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	278	278		EUR 125,2300	34 813,94	2,43
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	159	155	38	EUR 245,8800	39 094,92	2,73
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	333	333		EUR 192,8400	64 215,72	4,48
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	380	107	12	EUR 234,8000	89 224,00	6,23
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	149	30	5	EUR 187,1850	27 890,57	1,95
Xtrackers II USD EM Bond UCITS ETF 1C - EUR Hed. (LU0321462953) (0,300%)	Stück	62	62		EUR 338,1300	20 964,06	1,46
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	1 172	1 215	338	EUR 42,0900	49 329,48	3,44
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	246	239	72	EUR 50,8400	12 506,64	0,87
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,100%)	Stück	622	622		EUR 47,1900	29 352,18	2,05
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) (0,200%)	Stück	468	862	394	EUR 48,9450	22 906,26	1,60
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	506	605	395	EUR 57,0000	28 842,00	2,01
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	265	251	72	EUR 58,1100	15 399,15	1,07
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	1 084	1 099	379	EUR 79,6900	86 383,96	6,03
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	1 373	1 375	2	EUR 31,3250	43 009,23	3,00
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	1 616	1 602	578	EUR 53,4300	86 342,88	6,03
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D (IE00BZ036H21) (0,020%)	Stück	3 884	686	159	EUR 14,3370	55 684,91	3,89
Xtrackers USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,400%)	Stück	4 447	845	162	EUR 12,4585	55 402,95	3,87
DWS Invest Global High Yield Corporates USD FC (LU1506496097) (0,650%)	Stück	239	133	56	USD 121,4100	25 909,18	1,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1 407 763,76</b>	<b>98,27</b>

## DWS Life Cycle Balance II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>25 794,27</b>	<b>1,80</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	24 836,20			% 100	24 836,20	1,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	27 559,00			% 100	225,51	0,02
US Dollar	USD	820,43			% 100	732,56	0,05
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>1 433 558,03</b>	<b>100,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1 013,84</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-897,34			% 100	-897,34	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-116,50			% 100	-116,50	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1 432 544,19</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						130,96	
Umlaufende Anteile						10 939,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### 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	%	34,512
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,488
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	91,046

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 30.12.2019

Japanische Yen	JPY	122,210000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	= 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 International GmbH, Zweigniederlassung 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.

## DWS Life Cycle Balance II

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	41,46
2. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	6 160,54

**Summe der Erträge . . . . . EUR 6 202,00**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen . . . . .	EUR	-458,18
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-9 914,05
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-9 914,05
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-249,03
davon:		
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-249,03

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -10 621,26**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -4 419,26**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	47 129,30
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-9 712,46

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 37 416,84**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 32 997,58**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	97 381,41
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	22 831,03

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 120 212,44**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 153 210,02**

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 0,75% 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 1,24%.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 693,60.

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 0,71 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 21 190,05 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1 055 723,80</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	224 099,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	284 726,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-60 627,03
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-489,27
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	153 210,02
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	97 381,41
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	22 831,03

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1 432 544,19**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 47 129,30**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	46 986,50
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	142,80

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -9 712,46**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-9 673,30
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-39,16

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 120 212,44**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	120 213,31
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-0,87

### 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
2019 . . . . .	1 432 544,19	130,96
2018 . . . . .	1 055 723,80	115,71
2017 . . . . .	919 057,73	121,46

# Zurich - 31.12.2019

<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)</b>			
	<b>Zurich</b>	<b>Zurich Vorsorge Premium I</b>	<b>DWS Life Cycle Balance I</b>
	Konsolidiert		
Wertpapiervermögen	255 050 721,49	99 577 634,42	15 179 743,01
Swaps	- 37 331,59	- 32 902,13	- 4 429,46
Bankguthaben	5 415 037,60	3 890 997,36	425 037,49
Sonstige Vermögensgegenstände	695 610,37	1 977,03	-
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	578 267,62	314 884,65	97 394,88
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	261 739 637,08	103 785 493,46	15 702 175,38
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 11 481,27	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 215 352,45	- 127 706,23	- 10 117,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 165 761,53	-	-
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>261 309 710,24</b>	<b>103 624 885,10</b>	<b>15 687 628,83</b>

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl Ertragsausgleich (in EUR)</b>			
	<b>Zurich</b>	<b>Zurich Vorsorge Premium I</b>	<b>DWS Life Cycle Balance I</b>
	Konsolidiert		
Dividenden (vor Quellensteuer)	1 431 121,42	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1 451 962,39	-	-
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	6 855,28	5 926,68	441,20
Erträge aus Investmentzertifikaten	234 944,03	162 213,97	66 569,52
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	5 033,07	5 033,07	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 278 263,95	-	-
Sonstige Erträge	113 114,71	91 793,16	-
= Summe der Erträge	2 964 766,95	264 966,88	67 010,72
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 33 295,31	- 17 943,64	- 3 699,93
Verwaltungsvergütung	- 2 330 061,38	- 1 372 874,38	- 107 603,70
Sonstige Aufwendungen	- 41 813,08	- 24 411,14	- 2 820,57
= Summe der Aufwendungen	- 2 405 169,77	- 1 415 229,16	- 114 124,20
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>559 597,18</b>	<b>- 1 150 262,28</b>	<b>- 47 113,48</b>

<b>Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)</b>			
	<b>Zurich</b>	<b>Zurich Vorsorge Premium I</b>	<b>DWS Life Cycle Balance I</b>
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	200 184 041,92	85 710 925,16	8 545 208,41
Mittelzufluss (netto)	25 784 605,77	4 031 674,27	5 783 347,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 1 287 719,10	- 156 064,25	- 48 522,22
Ergebnis des Geschäftsjahres	36 628 781,65	14 038 349,92	1 407 595,09
<u>davon:</u>			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	19 235 030,34	9 248 861,82	904 177,77
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	6 491 519,33	3 243 017,93	181 303,16
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>261 309 710,24</b>	<b>103 624 885,10</b>	<b>15 687 628,83</b>

<sup>1)</sup> 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
1 407 763,76	5 332 949,35	34 586 339,87	46 515 998,95	52 450 292,13
-	-	-	-	-
25 794,27	22 963,84	-	774 456,17	275 788,47
-	63 559,07	111 093,64	451 856,18	67 124,45
-	9 032,07	156 956,02	-	-
1 433 558,03	5 428 504,33	34 854 389,53	47 742 311,30	52 793 205,05
-	-	- 11 481,27	-	-
- 1 013,84	- 2 121,90	- 13 784,33	- 24 588,04	- 36 021,02
-	-	-	- 115 764,73	- 49 996,80
<b>1 432 544,19</b>	<b>5 426 382,43</b>	<b>34 829 123,93</b>	<b>47 601 958,53</b>	<b>52 707 187,23</b>

DWS Life Cycle Balance II	Zurich Government Bonds Long	Zurich Government Bonds Ultra Long	Zurich Corporate Bonds Long	Zurich Global Equity
-	-	-	-	1 431 121,42
-	145 899,42	323 160,92	982 902,05	-
41,46	-	-	-	445,94
6 160,54	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	- 278 263,95
-	-	-	21 321,55	-
6 202,00	145 899,42	323 160,92	1 004 223,60	1 153 303,41
- 458,18	- 420,91	- 3 198,07	- 5 343,19	- 2 231,39
- 9 914,05	- 23 817,63	- 148 458,09	- 275 750,31	- 391 643,22
- 249,03	- 597,19	- 4 053,30	- 4 812,60	- 4 869,25
- 10 621,26	- 24 835,73	- 155 709,46	- 285 906,10	- 398 743,86
<b>- 4 419,26</b>	<b>121 063,69</b>	<b>167 451,46</b>	<b>718 317,50</b>	<b>754 559,55</b>

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
224 099,64	2 414 524,41	22 219 170,79	4 187 564,87	- 13 075 775,76
- 489,27	- 76 430,62	- 762 029,61	- 484 313,19	240 130,06
153 210,02	331 498,81	3 220 051,73	5 775 653,50	11 702 422,58
97 381,41	92 036,61	1 847 838,10	2 169 390,81	4 875 343,82
22 831,03	- 4 594,67	- 823 875,76	818 756,11	3 054 081,53
<b>1 432 544,19</b>	<b>5 426 382,43</b>	<b>34 829 123,93</b>	<b>47 601 958,53</b>	<b>52 707 187,23</b>

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

## Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns 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 Konzernmitarbeiter 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 den Konzern. 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 der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. 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 des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns 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.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene des DWS Konzerns 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 der Konzern, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für eine fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Der Konzern 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 sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie 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 Funktionen. 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 der Konzern 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 des Konzerns, dessen 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.

Für das Geschäftsjahr 2019 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 dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns 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 fondsbasierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalen 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 des Konzerns 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 des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern 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 Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

## Vergütung für das Jahr 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“/„AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2020 für das Performance-Jahr 2019 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 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60% 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, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. 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 fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns 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 2019 <sup>1</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	144
Gesamtvergütung <sup>2</sup>	EUR 16.938.295
Fixe Vergütung	EUR 14.701.591
Variable Vergütung	EUR 2.236.704
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3</sup>	EUR 1.715.107
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 369.498
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 559.261

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

<sup>2</sup> 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..

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

<b>Art(en):</b>			
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

	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	-	-	-
	<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	-	-	-
	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	3 097,77	-	-
in % der Bruttoerträge	67,07	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	1 520,98	-	-
in % der Bruttoerträge	32,93	-	-
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. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe			-
Anteil			-
	<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
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)			
<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</b> (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 Anteilhaber 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 und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, 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 2019 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 Unternehmens-tätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht 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, 23. April 2020

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

# 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  
1115 Luxemburg, Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

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

**Aufsichtsrat**

Nikolaus von Tippelskirch  
Vorsitzender  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Holger Naumann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Claire Peel  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

**Vorstand**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Nathalie Bausch  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle**

**seit dem 4.11.2019:**  
State Street Bank International GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxemburg, Luxemburg

**bis zum 3.11.2019:**  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxemburg, Luxemburg

**Fondsmanager**

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

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle \***

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

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