

DWS Investment S.A.

---

# Global Emerging Markets Balance Portfolio

Jahresbericht 2018/2019

Fonds Luxemburger Rechts



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:**

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

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

# Inhalt

Jahresbericht 2018/2019  
vom 1.10.2018 bis 30.9.2019

Hinweise .....	2
Jahresbericht Global Emerging Markets Balance Portfolio .....	4
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	8
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung .....	18
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	20
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	25

# Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung 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 30. September 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 jüngeren 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.

# Jahresbericht

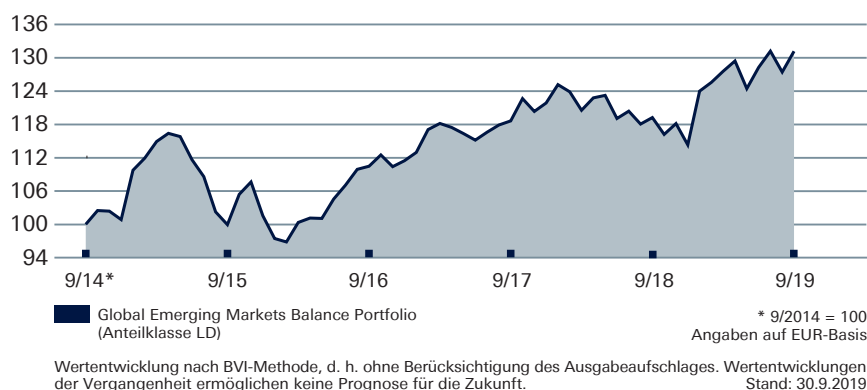
# Global Emerging Markets Balance Portfolio

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Global Emerging Markets Balance Portfolio ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Aktien und verzinsliche Wertpapiere, die von Staaten, Organisationen und Unternehmen aus Schwellenländern emittiert wurden. Als Schwellenländer gelten nicht entwickelte Industrieländer. Mindestens 25 % des Wertes des Fondsvermögens werden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Bis zu 70% des Fondsvermögens kann in Aktien, andere Beteiligungsrechte, Aktienindexzertifikate, Aktienfonds und auf die hier genannten Wertpapiere bezogene Finanzinstrumente und Derivate angelegt werden. Bis zu 75% des Fondsvermögens können in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Optionsscheine und Genussscheine, Rentenfonds und auf die hier genannten Wertpapiere bezogene Finanzinstrumente und Derivate angelegt werden. Bis zu 49% des Fondsvermögens können in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Der Fonds investiert auch in Währungen von Schwellenländern und setzt Derivate ein. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Wertpapiere mit Rohstoffbezug

## GLOBAL EMERGING MARKETS BALANCE PORTFOLIO

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Global Emerging Markets Balance Portfolio Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0455866771	10,0%	18,7%	31,1%
Klasse ID	LU0575334395	10,9%	21,4%	35,3%
Klasse IDH USD <sup>1)</sup>	LU0688782761	4,6%	18,3%	16,4%
Klasse LDH USD <sup>1)</sup>	LU0688782688	3,3%	14,8%	12,2%

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.9.2019

oder Hedgefondsbezug investiert werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen 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 geopolitische Themen wie die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen des Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) sowie der Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Vor

diesem Hintergrund erzielte der Fonds Global Emerging Markets Balance Portfolio im Geschäftsjahr bis Ende September 2019 einen Wertzuwachs von 10,0% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

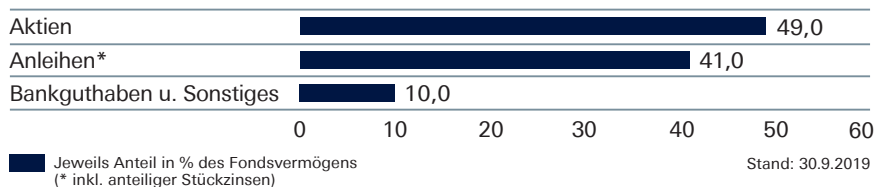
Insgesamt war der Berichtszeitraum von zwei sehr unterschiedlichen Perioden geprägt. So begann das Geschäftsjahr mit deutlichen Kursverlusten an den globalen Aktienmärkten. Die Kombination aus politischen Herausforderungen wie dem sich anbahnenden Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie dem geplanten Brexit belastete die Stimmung an den Börsen.

Dazu kam die Sorge, dass die US-amerikanische Notenbank Fed durch Zinserhöhungen den Aktienmarkt weniger attraktiv machen könnte. Dies führte zu Einbußen von bis zu 15% in der Adventszeit 2018. Mit dem Jahreswechsel drehte sich die Stimmung allerdings deutlich zum Besseren. So verabschiedete sich die Fed nicht nur von Zinserhöhungen, sondern senkte die Leitzinsen im Jahresverlauf sogar, was neue Tiefstände bei Anleiheverzinsungen in vielen Ländern brachte. Dies führte in der Konsequenz auch zu spürbaren Währungsänderungen, besonders für den Euro. Nicht zuletzt aufgrund der politischen Unsicherheiten rund um den Brexit und auch die Regierungskrise in Italien verlor der Euro knapp 6% gegenüber dem US-Dollar und über 11% gegenüber dem japanischen Yen an Wert. Für die Aktienmärkte ergaben sich dagegen in den ersten neun Monaten 2019 starke Kursgewinne und neue Rekordniveaus in vielen Märkten.

Angesichts der hohen Schwankungsintensität an Kapitalmärkten der Emerging Markets setzte das Portfoliomanagement proaktiv Finanzderivate ein, um Kursrisiken für den Fonds zu begrenzen. Mit Blick auf die niedrigen Zinsniveaus in den Industrieländern wurden Engagements in hoch verzinslichen Anleihen der Schwellenländer, insbesondere bei staatlichen Emissionen in Lokalwährung beibehalten. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Fonds unter Risikoaspekten in Asien deutlich stärker gewich-

## GLOBAL EMERGING MARKETS BALANCE PORTFOLIO

### Anlagestruktur



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

tet als in anderen Regionen der Emerging Markets. Hierfür sprachen nach Ansicht des Portfoliomanagements sowohl stabilere fundamentale Rahmendaten wie z. B. bessere Wachstumsdynamik mit steigenden Unternehmensgewinnen, moderate Bewertungen, höhere Währungsreserven und geringere Verschuldung als die Tatsache, dass es in Asien mehr börsennotierte strukturelle Wachstumsunternehmen wie z. B. Technologieunternehmen gibt. Innerhalb des Aktienportefeuilles war der Fonds grundsätzlich breit aufgestellt. Gleichwohl wurden der Finanz- und der IT-Sektor wegen ihrer strukturell größeren Wachstumspotentiale am stärksten gewichtet. Mit dieser Ausrichtung insgesamt konnte Global Emerging Markets Balance Portfolio das Kurspotential an den Finanzmärkten der Schwellenländer wahrnehmen.

Auf der Währungsseite bildeten US-Dollar-Anlagen den größten Portfolioschwerpunkt und trugen positiv zum Anlageergebnis des Fonds bei, da der Greenback gegenüber dem Euro spürbar aufwertete.





**Vermögensaufstellung  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnung  
zum Jahresabschluss**

# Global Emerging Markets Balance Portfolio

## Vermögensübersicht zum 30.9.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	10 540 245,13	8,97
Telekommunikationsdienste	9 983 426,82	8,51
Dauerhafte Konsumgüter	3 409 958,76	2,91
Energie	3 292 386,04	2,81
Hauptverbrauchsgüter	2 714 392,44	2,30
Finanzsektor	22 599 599,83	19,25
Grundstoffe	471 526,31	0,41
Industrien	3 730 305,06	3,17
Versorger	778 944,03	0,66
Sonstige	40 048,45	0,03
<b>Summe Aktien</b>	<b>57 560 832,87</b>	<b>49,02</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	19 652 600,25	16,73
Zentralregierungen	27 763 847,63	23,66
<b>Summe Anleihen</b>	<b>47 416 447,88</b>	<b>40,39</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>48 378,07</b>	<b>0,04</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>13 426 543,90</b>	<b>11,44</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>918 816,93</b>	<b>0,78</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>- 1 963 331,80</b>	<b>- 1,67</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>117 407 687,85</b>	<b>100,00</b>

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

# Global Emerging Markets Balance Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 30.9.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>95 875 542,73</b>	<b>81,66</b>
<b>Aktien</b>								
B2W Cia Digital	Stück	50 000			BRL	48,63	535 435,53	0,46
Banco do Brasil SA	Stück	30 000		20 000	BRL	45,59	301 178,36	0,26
Cia Brasileira de Distribuicao -Pref-	Stück	15 000			BRL	80,57	266 132,27	0,23
Lojas Americanas SA -Pref-	Stück	110 677			BRL	19,86	484 026,95	0,41
Magazine Luiza SA	Stück	40 000	35 000		BRL	37,09	326 700,46	0,28
Natura Cosmeticos SA	Stück	80 000	40 000		BRL	34,8	613 058,82	0,52
Raia Drogasil SA	Stück	10 000			BRL	96,67	212 874,99	0,18
WEG SA	Stück	40 000			BRL	24,26	213 689,76	0,18
Prosus NV	Stück	3 000	3 000		EUR	66,45	199 350,00	0,17
AIA Group Ltd	Stück	200 000			HKD	74,05	1 732 791,16	1,48
China Construction Bank Corp.	Stück	2 000 000			HKD	5,98	1 399 337,09	1,19
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	800 000	250 000	200 000	HKD	18,16	1 699 796,76	1,45
China Merchants Bank Co. Ltd	Stück	500 000	200 000	100 000	HKD	37,3	2 182 076,64	1,86
China Mobile Ltd	Stück	150 000			HKD	64,85	1 138 131,40	0,97
China Resources Cement Holdings Ltd	Stück	1 000 000			HKD	7,86	919 631,23	0,78
CNOOC Ltd	Stück	600 000			HKD	11,96	839 602,25	0,72
Guangdong Investment Ltd	Stück	434 000			HKD	15,34	778 944,03	0,66
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	2 500 000			HKD	5,25	1 535 643,75	1,31
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	349 769		50 000	HKD	90,05	3 685 158,72	3,14
Technic Industries Co. Ltd	Stück	200 000			HKD	54,55	1 276 485,59	1,09
Tencent Holdings Ltd	Stück	90 000	50 000	10 000	HKD	330,2	3 477 048,46	2,96
Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd	Stück	300 000	300 000		HKD	32,45	1 139 008,91	0,97
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	2 000 000			IDR	6 975	901 390,13	0,77
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	Stück	150 000			IDR	18 725	181 489,57	0,15
Kalbe Farma Tbk PT	Stück	5 000 000			IDR	1 675	541 157,16	0,46
Hyundai Motor Co.	Stück	3 000			KRW	134 000	308 258,03	0,26
NAVER Corp.	Stück	5 000	4 000		KRW	157 000	601 946,65	0,51
POSCO	Stück	2 000			KRW	227 000	348 132,20	0,30
Samsung C&T Corp.	Stück	2 800			KRW	89 700	192 592,26	0,16
Samsung Life Insurance Co., Ltd	Stück	10 000			KRW	71 100	545 202,63	0,46
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	10 000			KRW	41 800	320 527,01	0,27
Shinsegae Co., Ltd	Stück	3 000			KRW	262 500	603 863,68	0,51
Alfa SAB de CV	Stück	50 000			MXN	17,23	40 048,45	0,03
America Movil SAB de CV	Stück	350 000			MXN	14,5	235 920,91	0,20
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	40 000			MXN	179,7	334 147,69	0,28
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	13 000			MXN	106,04	64 083,09	0,05
Ayala Land, Inc.	Stück	500 000			PHP	49,45	437 551,40	0,37
Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	362 504			PHP	68,4	438 795,02	0,37
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Stück	20 000			PLN	39,13	178 946,53	0,15
CP ALL PCL	Stück	200 000	200 000		THB	81,25	487 325,20	0,42
Kasikornbank PCL	Stück	150 000			THB	156,5	703 997,48	0,60
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	315 180	9 180		TWD	125	1 164 763,79	0,99
Far EastOne Telecommunications Co., Ltd	Stück	200 000			TWD	72,5	428 683,93	0,37
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	15 000		5 000	USD	169,08	2 326 255,90	1,98
Ambev SA -ADR-	Stück	50 000			USD	4,68	214 629,71	0,18
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	5 000			USD	102,79	471 405,73	0,40
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	36 000	6 000		USD	8,2	270 763,64	0,23
Banco Santander Chile -ADR-	Stück	8 000			USD	28,39	208 319,23	0,18
Gazprom PJSC -ADR-	Stück	120 000	20 000		USD	6,958	765 842,85	0,65
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	300 000			USD	12,21	3 359 780,52	2,86
Infosys Ltd -ADR-	Stück	200 000			USD	11,34	2 080 257,23	1,77
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	30 000	15 000	15 000	USD	8,49	233 616,19	0,20
Lukoil PJSC -ADR-	Stück	8 000			USD	83,275	611 052,63	0,52
Mail.ru Group Ltd -GDR-	Stück	5 000			USD	21,02	96 399,93	0,08
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	10 000			USD	108,31	993 442,07	0,85
Novatek PJSC -GDR-	Stück	1 000			USD	205,8	188 764,08	0,16
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	4 500		1 000	USD	1 019	4 205 916,90	3,58
Sberbank of Russia PJSC -ADR-	Stück	35 000			USD	14,19	455 537,81	0,39
Surgutneftegas OJSC	Stück	1 000 000			USD	0,573	525 225,51	0,45
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	100 000		20 000	USD	46,38	4 254 071,00	3,62
Tatneft PJSC -ADR-	Stück	6 000			USD	65,76	361 898,72	0,31
African Phoenix Investments Ltd	Stück	40 000			ZAR	0,74	1 791,62	0,00
FirstRand Ltd	Stück	80 000			ZAR	62,31	301 718,27	0,26
Foschini Group Ltd/The	Stück	10 000			ZAR	163,15	98 750,87	0,08
Life Healthcare Group Holdings Ltd	Stück	40 265			ZAR	22,82	55 615,68	0,05
MTN Group Ltd	Stück	40 000			ZAR	96,24	233 007,27	0,20
MultiChoice Group Ltd	Stück	3 000	3 000		ZAR	118,43	21 504,87	0,02
Naspers Ltd	Stück	3 000	3 000	3 000	ZAR	2 300,25	417 686,24	0,36
Nedbank Group Ltd	Stück	12 500			ZAR	226,6	171 444,59	0,15
Remgro Ltd	Stück	15 000			ZAR	164,3	149 170,41	0,13
Sasol Ltd	Stück	8 000			ZAR	254,83	123 394,11	0,11
Standard Bank Group Ltd	Stück	10 000			ZAR	175,19	106 038,40	0,09

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
37,50 % European Bank for Reconstruction & Development 2018/2019	ARS	20 000 000	20 000 000		%	80,728	257 189,85	0,22
10,00 % Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2012/2023	BRL	600 000	200 000	500 000	%	1 137,796	1 503 310,61	1,28
10,00 % Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2016/2027	BRL	200 000	200 000		%	1 198,902	528 015,63	0,45
9,85 % Colombia Government International Bond 2007/2027	COP	1 000 000 000	1 000 000 000		%	127,146	336 687,39	0,29
2,00 % Czech Republic Government Bond 2017/2033	CZK	25 000 000	25 000 000		%	107,957	1 046 380,24	0,89
3,375 % Argentina Republic Government International Bond (MTN) 2017/2023	EUR	200 000	200 000		%	38,8	77 599,00	0,07
5,625 % Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR	250 000			%	97,278	243 195,00	0,21
5,00 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	200 000	200 000		%	100,644	201 288,00	0,17
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	100 000	100 000		%	100,982	100 982,50	0,09
2,50 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA (MTN) 2018/2026	EUR	200 000	200 000		%	107,613	215 226,00	0,18
1,625 % Huarong Universe Investment Holding Ltd (MTN) 2017/2022	EUR	100 000	100 000		%	97,312	97 311,50	0,08
5,125 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	200 000			%	106,898	213 796,00	0,18
3,375 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	320 000			%	107,376	343 604,80	0,29
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	150 000	150 000		%	105,306	157 959,75	0,13
7,00 % Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	100 000			%	88,028	88 028,50	0,08
5,20 % Turkey Government International Bond (MTN) 2018/2026	EUR	260 000	260 000		%	104,475	271 635,00	0,23
6,75 % Ukraine Government International Bond (MTN) -Reg- 2019/2026	EUR	350 000	350 000		%	108,188	378 658,00	0,32
6,125 % Indonesia Treasury Bond 2012/2028	IDR	25 000 000 000	25 000 000 000		%	92,715	1 497 713,02	1,28
8,375 % Indonesia Treasury Bond 2013/2034	IDR	24 000 000 000	24 000 000 000	10 000 000 000	%	105,71	1 639 328,19	1,40
7,50 % Jasa Marga Persero Tbk PT -Reg- 2017/2020	IDR	2 000 000 000			%	98,167	126 862,75	0,11
8,25 % International Finance Corp. (MTN) 2014/2021	INR	30 000 000			%	102,631	398 491,19	0,34
7,75 % Mexican Bonos 2011/2031	MXN	40 000 000	83 000 000	43 000 000	%	106,289	1 976 417,58	1,68
7,75 % Mexican Bonos 2014/2042	MXN	10 000 000	10 000 000		%	105,01	488 158,72	0,42
2,50 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2017/2023	PLN	3 000 000	3 000 000		%	102,858	705 570,89	0,60
7,75 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2016/2026	RUB	90 000 000	90 000 000	80 000 000	%	105,358	1 340 435,78	1,14
7,25 % Russian Federal Bond - OFZ 2018/2034	RUB	30 000 000	30 000 000		%	100,998	428 323,67	0,36
8,80 % Russian Railways Via RZD Capital PLC (MTN) 2019/2025	RUB	60 000 000	60 000 000		%	106,244	901 147,24	0,77
3,125 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- 2019/2049	USD	300 000	300 000		%	97,197	267 453,39	0,23
4,00 % Abu Dhabi National Energy Co., PJSC -Reg- 2019/2049	USD	300 000	300 000		%	100,903	277 651,05	0,24
7,125 % Adib Capital Invest 2 Ltd 2018/perpetual *	USD	250 000	250 000	250 000	%	109,198	250 395,60	0,21
3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		%	100,235	183 875,29	0,16
6,50 % AngloGold Ashanti Holdings PLC 2010/2040	USD	200 000	200 000		%	112,027	205 507,03	0,18
9,375 % Angolan Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	250 000	250 000	200 000	%	105,568	242 071,82	0,21
6,25 % Banco do Brasil SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	200 000	200 000	200 000	%	98,87	181 370,36	0,15
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	600 000			%	106,52	586 211,53	0,50
8,75 % Baoxin Auto Finance I Ltd 2016/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	96,96	177 868,41	0,15
4,00 % China Life Insurance Co., Ltd 2015/2075 *	USD	200 000			%	100,222	183 851,45	0,16
3,50 % China National Chemical Corporation (MTN) 2017/2022	USD	320 000			%	101,301	297 329,29	0,25
4,875 % China National Chemical Corporation (MTN) 2018/2025	USD	200 000			%	108,06	198 228,89	0,17
4,10 % Chinalco Capital Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	100,093	183 614,80	0,16
3,875 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	400 000	600 000	200 000	%	103,054	378 091,34	0,32
3,875 % Colombia Government International Bond (MTN) 2017/2027	USD	300 000			%	106,215	292 267,89	0,25
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2013/2024	USD	300 000			%	106,316	292 544,43	0,25
5,60 % Controladora Mabe SA de CV -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200 000	200 000		%	107,93	197 991,33	0,17
4,25 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	300 000	300 000	300 000	%	108,008	297 202,99	0,25
7,00 % Costa Rica Government International Bond 2014/2044	USD	200 000	200 000		%	99,718	182 926,89	0,16
4,25 % Costa Rica Government International Bond -Reg- 2012/2023	USD	200 000		300 000	%	98,095	179 949,59	0,15
6,75 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC (MTN) -Reg- 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	104,01	190 799,40	0,16
8,375 % DNO ASA (MTN) 2019/2024	USD	400 000	400 000		%	100,359	368 205,53	0,31
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	300 000	300 000	150 000	%	109,524	301 373,14	0,26
3,75 % DP World Crescent Ltd -Reg- 2019/2030	USD	200 000	200 000		%	100,06	183 553,35	0,16

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	230 000	230 000		%	103,035	217 363,49	0,19
5,875 % Ecopetrol SA 2014/2045	USD	100 000	150 000	150 000	%	117,148	107 450,61	0,09
6,125 % Emirates NBD PJSC 2019/perpetual *	USD	200 000	400 000	200 000	%	104,996	192 609,07	0,16
3,939 % Esic Sukuk Ltd (MTN) 2019/2024	USD	200 000	400 000	200 000	%	100,18	183 773,48	0,16
9,835 % Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC 2012/perpetual *	USD	200 000			%	102,846	188 665,94	0,16
7,75 % Georgian Railway LLC (MTN) 2012/2022	USD	300 000			%	109,665	301 761,12	0,26
5,25 % Global Bank Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	300 000	300 000		%	105,831	291 211,25	0,25
6,375 % Indiabulls Housing Finance Ltd (MTN) 2019/2022	USD	200 000	400 000	200 000	%	80,812	148 245,84	0,13
4,35 % Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	300 000	300 000		%	110,088	302 925,08	0,26
4,375 % Indorama Ventures Global Services Ltd (MTN) 2019/2024	USD	300 000	300 000		%	99,634	274 157,82	0,23
6,375 % Israel Chemicals Ltd 2018/2038	USD	300 000	150 000		%	122,766	337 810,66	0,29
5,75 % JBS Investments II GmbH (MTN) -Reg- 2019/2028	USD	200 000	200 000		%	104,238	191 218,57	0,16
8,50 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	200 000			%	90,964	166 868,18	0,14
10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023	USD	200 000	200 000		%	92,644	169 949,13	0,14
7,25 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024	USD	250 000	250 000		%	104,804	240 319,93	0,20
4,85 % Myriad International Holdings BV -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	300 000	300 000	200 000	%	110,858	305 042,48	0,26
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	300 000	300 000		%	101,311	278 773,73	0,24
7,143 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	200 000	200 000	200 000	%	102,559	188 138,54	0,16
8,00 % Nostrum Oil & Gas Finance BV -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	200 000	200 000		%	52,634	96 554,02	0,08
4,125 % NWD Ltd (MTN) 2019/2029	USD	200 000	400 000	200 000	%	99,038	181 678,55	0,15
5,375 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250 000	250 000	300 000	%	98,514	225 898,92	0,19
6,50 % Oman Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	300 000			%	92,805	255 368,08	0,22
5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	200 000	200 000		%	103,3	189 498,78	0,16
4,50 % Panama Government International Bond 2017/2047	USD	250 000	250 000		%	118,814	272 446,74	0,23
8,375 % Papua New Guinea Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	250 000	250 000		%	105,889	242 809,04	0,21
5,45 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200 000			%	115,154	211 243,33	0,18
4,875 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- 2019/2049	USD	200 000	200 000		%	108,158	198 408,66	0,17
6,90 % Petrobras Global Finance BV 2019/2049	USD	250 000	250 000		%	115,158	264 064,49	0,22
8,125 % Petropavlovsk 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	200 000	200 000		%	99,232	182 034,43	0,16
3,90 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	400 000	400 000		%	99,568	365 303,44	0,31
2,125 % PSA Treasury Pte Ltd (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		%	96,684	177 361,19	0,15
4,60 % Radiant Access Ltd 2017/perpetual	USD	200 000	200 000		%	98,048	179 864,29	0,15
3,95 % Republic of Armenia International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250 000	250 000		%	98,002	224 724,88	0,19
4,75 % Republic of Azerbaijan International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	300 000	300 000		%	106,124	292 016,11	0,25
4,875 % Republic of South Africa Government Bond (MTN) 2016/2026	USD	300 000	300 000		%	103,452	284 666,42	0,24
5,00 % Republic of South Africa Government Bond 2016/2046	USD	250 000	250 000		%	94,044	215 648,98	0,18
5,75 % Republic of South Africa Government International Bond 2019/2049	USD	300 000	300 000		%	99,658	274 226,61	0,23
4,625 % Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. (MTN) -Reg- 2019/2029	USD	300 000	300 000		%	105,076	289 133,74	0,25
2,75 % Samba Funding Ltd (MTN) 2019/2024	USD	300 000	300 000		%	99,436	273 615,74	0,23
5,06 % Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 -Reg- 2013/2043	USD	400 000	400 000		%	113,615	416 840,26	0,36
11,00 % Scenery Journey Ltd 2018/2020	USD	200 000	200 000		%	100,138	183 698,27	0,16
6,75 % Senegal Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	300 000	300 000		%	96,568	265 723,97	0,23
9,25 % SEPLAT Petroleum Development Co. PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	200 000	200 000		%	104,614	191 907,40	0,16
7,25 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	300 000	300 000		%	109,447	301 161,26	0,26
3,68 % Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- 2019/2049	USD	500 000	1 000 000	500 000	%	108,207	496 248,66	0,42
6,50 % SMC Global Power Holdings Corp. 2019/perpetual *	USD	300 000	550 000	250 000	%	104,081	286 395,84	0,24
6,85 % Sri Lanka Government International Bond (MTN) -Reg- 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	102,272	187 611,14	0,16
5,875 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	300 000			%	100,482	276 492,60	0,24
7,55 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- 2019/2030	USD	300 000	300 000		%	98,979	272 356,85	0,23
10,775 % TBC Bank JSC -Reg- 2019/perpetual *	USD	250 000	250 000		%	102,258	234 482,96	0,20
2,80 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2023	USD	200 000	200 000	200 000	%	81,095	148 764,07	0,13
4,50 % Tewoo Group Finance No 2 Ltd 2016/2019	USD	200 000	200 000		%	53,388	97 937,19	0,08
10,95 % Times China Holdings Ltd 2018/2020	USD	200 000	200 000		%	106,232	194 876,44	0,17
6,125 % Turkiye Is Bankasi -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	200 000	200 000		%	96,002	176 109,18	0,15

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,75 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	200 000			%	95,716	175 584,53	0,15
9,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	300 000	850 000	550 000	%	114,925	316 234,87	0,27
7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2015/2026	USD	400 000	400 000		%	104,75	384 315,60	0,33
8,25 % Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	105,246	193 066,77	0,16
4,375 % Uruguay Government International Bond 2015/2027	USD	300 000	300 000		%	110,041	302 795,75	0,26
9,25 % Vedanta Resources Finance II PLC (MTN) -Reg- 2019/2026	USD	250 000	250 000		%	99,627	228 449,94	0,19
3,75 % Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch (MTN) 2018/2023	USD	200 000	450 000	250 000	%	86,664	158 980,08	0,14
6,00 % Yuzhou Properties Co., Ltd (MTN) 2016/2023	USD	200 000	200 000		%	91,624	168 078,00	0,14
6,50 % Republic of South Africa Government Bond 2010/2041	ZAR	15 000 000	15 000 000		%	70,299	638 255,08	0,54
8,75 % Republic of South Africa Government Bond 2012/2048	ZAR	30 000 000	45 000 000	15 000 000	%	88,91	1 614 445,15	1,38
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4 092 027,73</b>	<b>3,49</b>
<b>Aktien</b>								
Magnit OJSC	Stück	20 000	20 000		USD	13,225	242 604,95	0,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		%	100,86	185 021,82	0,16
3,625 % Baidu, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	200 000	400 000	200 000	%	103,405	189 690,48	0,16
3,733 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong -Reg- 2019/2034 *	USD	200 000	200 000		%	101,313	185 852,82	0,16
7,288 % Gaz Capital SA 2013/2037	USD	150 000	150 000		%	132,81	182 723,49	0,15
3,875 % Intercorp Peru Ltd (MTN) -Reg- 2019/2029	USD	260 000	260 000		%	100,782	240 341,16	0,20
4,35 % Lima Metro Line 2 Finance Ltd -Reg- 2019/2036	USD	200 000	200 000		%	106,736	195 801,00	0,17
7,00 % NBM US Holdings, Inc. (MTN) -Reg- 2019/2026	USD	400 000	600 000	200 000	%	104,908	384 897,12	0,33
6,00 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- 2013/2026	USD	800 000	800 000		%	9	66 039,91	0,06
6,75 % Petroleos Mexicanos 2017/2047	USD	300 000	300 000		%	95,59	263 031,47	0,22
7,69 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2019/2050	USD	90 000	90 000		%	104,054	85 896,46	0,07
5,182 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200 000	200 000		%	106,092	194 618,70	0,17
4,00 % Transnet Ltd -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	300 000			%	100,83	277 450,18	0,24
4,869 % Trust F/1401 -Reg- 2019/2030	USD	200 000	400 000	200 000	%	102,622	188 254,11	0,16
8,375 % Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR (MTN) 144A 2019/2028	USD	200 000	200 000		%	100,906	185 107,12	0,16
7,00 % Republic of South Africa Government Bond 2015/2031	ZAR	20 000 000	65 000 000	45 000 000	%	84,647	1 024 696,94	0,87
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>5 009 710,29</b>	<b>4,26</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
5,00 % OAS Restructuring BVI Ltd 2016/2035	BRL	98 988	98 988		%	1,5	326,97	0,00
3,955 % Malaysia Government Bond (MTN) 2015/2025	MYR	5 000 000	5 000 000		%	103,332	1 131 821,58	0,96
3,733 % Malaysia Government Bond 2013/2028	MYR	8 000 000	8 000 000		%	101,982	1 787 238,09	1,52
5,94 % Peruvian Government International Bond -Reg- 2018/2029	PEN	5 000 000	5 000 000		%	112,63	1 527 383,98	1,30
7,375 % Telefonica del Peru SAA (MTN) -Reg- 2019/2027	PEN	1 000 000	1 000 000		%	106,4	288 580,98	0,25
3,70 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2019/2050	USD	300 000	300 000		%	99,706	274 358,69	0,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>104 977 280,75</b>	<b>89,41</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>48 378,07</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
HUF/USD 300 Mio.							-20 434,97	-0,02
MXN/USD 5 Mio.							-2 141,26	0,00
USD/EUR 1 Mio.							3 298,54	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
CZK/USD 25 Mio.							2 924,25	0,00
RUB/USD 30 Mio.							9 844,75	0,01
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/ZAR 25 Mio.							29 061,86	0,02

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/MXN 20 Mio. ....							-1 156,32	0,00
USD/ZAR 20 Mio. ....							26 981,22	0,03
<b>Bankguthaben</b>							<b>13 426 543,90</b>	<b>11,44</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						6 612 534,94	5,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Tschechische Kronen .....	CZK	308 978					11 979,14	0,01
Britisches Pfund .....	GBP	41 008					46 318,91	0,04
Ungarischer Forint .....	HUF	167 842					501,64	0,00
Polnischer Zloty .....	PLN	3 233 243					739 301,83	0,64
Neuer Rumänischer Leu .....	RON	7 703					1 622,69	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real .....	BRL	1 570 662					345 872,22	0,29
Kanadischer Dollar .....	CAD	8 378					5 802,82	0,00
Chinesischer Renminbi .....	CNY	48 000					6 167,63	0,01
Hongkong Dollar .....	HKD	19 447 946					2 275 437,50	1,94
Indonesische Rupie .....	IDR	2 576 650 867					166 492,31	0,14
Südkoreanischer Won .....	KRW	189 534 821					145 337,39	0,12
Mexikanischer Peso .....	MXN	613 711					28 529,52	0,02
Malaysischer Ringgit .....	MYR	161 450					35 367,88	0,03
Neuseeländischer Dollar .....	NZD	65					37,37	0,00
Philippinischer Peso .....	PHP	11 413 257					201 977,22	0,17
Russischer Rubel .....	RUB	3 579 950					50 607,51	0,04
Singapur Dollar .....	SGD	68 122					45 208,70	0,04
Thailändischer Baht .....	THB	2 002 603					60 056,55	0,05
Türkische Lira .....	TRY	74 810					12 146,22	0,01
Neue Taiwan Dollar .....	TWD	2 759 833					81 592,83	0,07
US-Dollar .....	USD	2 623 034					2 405 902,27	2,05
Südafrikanischer Rand .....	ZAR	2 441 013					147 748,81	0,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>918 816,93</b>	<b>0,78</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							106 213,44	0,09
Zinsansprüche .....							707 335,55	0,60
Sonstige Ansprüche .....							105 267,94	0,09
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>119 394 752,20</b>	<b>101,69</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 963 331,80</b>	<b>-1,67</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-108 846,59	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-1 854 485,21	-1,58
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 987 064,35</b>	<b>-1,69</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>117 407 687,85</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse ID .....	EUR	125,79
Klasse LD .....	EUR	124,67
Klasse IDH USD .....	USD	107,54
Klasse LDH USD .....	USD	98,55
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ID .....	Stück	630 476,622
Klasse LD .....	Stück	301 935,251
Klasse IDH USD .....	Stück	100,000
Klasse LDH USD .....	Stück	4 970,000

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% MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels), 15% JPM - GBI-EM Composite Index in EUR, 15% JP Morgan Global Diversified EMBI Index in EUR, 10% JPM Global 1 Month TR Cash Index in USD, 10% JP Morgan Corporate Emerging Markets Broad Diversified Index (EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	95,586
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	123,540
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	108,498

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019 auf Basis der 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 20 867 202,09. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BofA Securities Europe SA, Crédit Suisse London Branch (GFX), HSBC Bank PLC, J.P. Morgan AG, Morgan Stanley Europe SE und Société Générale

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.9.2019
Argentinischer Peso	ARS	62,776583	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	4,541163	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,443818	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,782639	= EUR	1
Kolumbianischer Peso	COP	3 776,396310	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,792966	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885338	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,546904	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	334,584958	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 476,095728	= EUR	1
Indische Rupie	INR	77,264694	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 304,102283	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,511446	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,564876	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,737449	= EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	PEN	3,687007	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,507646	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,373373	= EUR	1
Neuer Rumänischer Leu	RON	4,747166	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	70,739495	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,506834	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	33,345290	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,159094	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,824455	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,090250	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,521373	= 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 Luxembourg S.C.A. als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.



# Global Emerging Markets Balance Portfolio

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 650 068,21
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2 967 395,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	123 373,03
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	2 336,98
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-251 346,08

**Summe der Erträge** EUR **4 491 827,32**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-15 982,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 234 405,77
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1 234 405,77
3. Taxe d'Abonnement	EUR	-25 673,61
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-919,26
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-919,26

**Summe der Aufwendungen** EUR **-1 276 981,10**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **3 214 846,22**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 1 055 378,35

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **1 055 378,35**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **4 270 224,57**

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse ID 0,86% p.a.,	Klasse LD 1,70% p.a.,
Klasse IDH USD 0,86% p.a.,	Klasse LDH USD 1,85% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse ID <0,001% p.a.,	Klasse LD <0,001% p.a.,
Klasse IDH USD <0,001% p.a.,	Klasse LDH USD <0,001% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 30 865,40.

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.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

### I. Wert des Fondsvermögens

**am Beginn des Geschäftsjahres** EUR **110 424 836,08**

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 335 353,57
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1 300 750,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	18 532 379,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-19 833 130,59
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-136 995,39
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3 214 846,22
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 055 378,35
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6 485 726,94

### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres** EUR **117 407 687,85**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2018/2019

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)** EUR **1 055 378,35**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 217 841,92
Devisen(termin)geschäften	EUR	-124 348,23
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften	EUR	-1 038 115,34

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	117 407 687,85
2018	EUR	110 424 836,08
2017	EUR	109 768 630,26

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2019		
Klasse ID	EUR	125,79
Klasse LD	EUR	124,67
Klasse IDH USD	USD	107,54
Klasse LDH USD	USD	98,55
2018		
Klasse ID (vormals: I)	EUR	116,42
Klasse LD (vormals: R)	EUR	115,34
Klasse IDH USD (vormals: I USD)	USD	105,67
Klasse LDH USD (vormals: RN USD)	USD	97,01
2017		
Klasse I	EUR	117,86
Klasse R	EUR	117,21
Klasse I USD	USD	108,91
Klasse RN USD	USD	100,30

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 33,48% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 338 948 322,10.

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

---

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	22.11.2019	EUR	3,15

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	22.11.2019	EUR	2,50

#### Klasse IDH USD \*\*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	22.11.2019	USD	0,00

#### Klasse LDH USD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	22.11.2019	USD	1,85

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

\*\* Rückgabe sämtlicher umlaufender Anteile am Vortag des Ausschüttungsdatums  
22.11.2019

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

## Governance-Struktur

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

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

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

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

### Vergütung für das Jahr 2018

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

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

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

### Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018 <sup>1</sup>

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

<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.

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

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

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

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

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			
<b>Qualität(en):</b>	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

<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	1 375,17			
in % der Bruttoerträge	60,00%			
Kostenanteil des Fonds				
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>				
absolut	916,78			
in % der Bruttoerträge	40,00%			
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft				
<b>Ertragsanteil Dritter</b>				
absolut				
in % der Bruttoerträge				
Kostenanteil Dritter				
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>				
absolut				
<b>10. 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)				



## Global Emerging Markets Balance Portfolio

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil			
--------	--	--	--

### 13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.
andere Konten / Depots	
Verwahrt bestimmt Empfänger	

## Global Emerging Markets Balance Portfolio

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer</b>			
<b>1. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			
<b>2. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			



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  
Global Emerging Markets Balance Portfolio  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Global Emerging Markets Balance Portfolio („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 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 Global Emerging Markets Balance Portfolio zum 30. September 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 zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds 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 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 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, 10. Januar 2020

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes



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

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

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

**Aufsichtsrat**

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

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle**

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

**Fondsmanager**

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

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

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

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