

DWS Investment GmbH

---

# Vermögensmanagement Rendite

Jahresbericht 2020/2021



# Vermögensmanagement Rendite

# Inhalt

Jahresbericht 2020/2021  
vom 1.5.2020 bis 30.4.2021 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise .....	2
Jahresbericht Vermögensmanagement Rendite .....	6
Wesentliche Änderungen .....	26
Angaben gemäß § 300 KAGB .....	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	29

# Hinweise

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. April 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

## Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

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

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

Vermögensmanagement Rendite (<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de000a0muwv1-vermoegensmanagement-rendite>)

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.



# Jahresbericht



# Jahresbericht

## Vermögensmanagement Rendite

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, dürfen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und Fondsanteile erworben werden. Bis zu 10% des Portfolios darf in Hedgefonds investiert werden. Angestrebt wird eine ausgewogene Portfoliostruktur. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

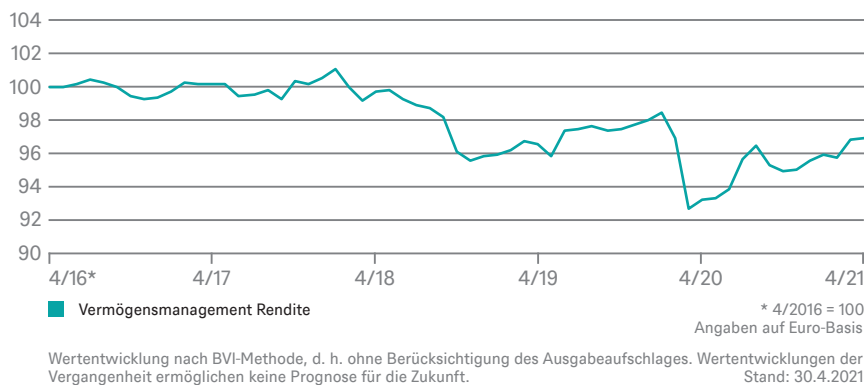
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Covid-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende April 2021 einen Wertanstieg von 3,9% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Ein wesentliches Risiko war nach Ansicht des Portfoliomanagements die Unsicherheit hinsichtlich der Folgen der Coronavirus-Pandemie auf die

### VERMÖGENSMANAGEMENT RENDITE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



### VERMÖGENSMANAGEMENT RENDITE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE000A0MUWV1	3,9%	-2,8%	-3,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.4.2021  
Angaben auf Euro-Basis

Weltwirtschaft und die Finanzmärkte. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken, die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs des Vereinigten Königreiches (UK) aus der Europäischen Union („Brexit“) sowie den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits an.

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – von Schwan-

kungen geprägt. Dabei wurde sie insbesondere durch die weltweite Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie\* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – in der Folge weiter gelockerte Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) hatte bereits Mitte März 2020 den Leitzins um einen Prozentpunkt auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. gesenkt. Im Laufe der zweiten Geschäftsjahreshälfte verbesserten sich die Konjunkturaussichten,



begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch Zulassungsbeantragungen für Covid-19-Impfstoffe sowie die zuletzt einsetzenden Impfkampagnen. Im ersten Quartal 2021 kamen allerdings auch Inflationserwartungen auf, die u.a. durch deutliche Preissteigerungen an den Rohstoffmärkten genährt wurden. So hat sich beispielsweise der Ölpreis im zurückliegenden Jahr bis Ende April 2021 mehr als verdreifacht.

Die Anleihemärkte der Kernmärkte, wie z.B. Deutschland und USA, verzeichneten im Berichtszeitraum bis Ende April 2021 zum längeren Laufzeitende hin per saldo Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. In Italien und Spanien hingegen gaben die Anleiherenditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Auch die Unternehmensanleihemärkte verzeichneten Kurssteigerungen bei ermäßigten Anleiherenditen, wobei Hochzinsanleihen gegenüber Titeln mit Investment-Grade-Status, das heißt mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen, besser performten.

Nach dem Kursabsturz im Februar/März 2020 setzte in der Folgezeit an den Aktienbörsen weltweit eine kräftige Kurserholung ein, die die Kurse an den

Aktienmärkten im Geschäftsjahr bis Ende April 2021 fulminant ansteigen ließ. Unterstützt wurde diese Entwicklung u.a. durch die umfassenden Fiskalpakete und die zunehmende Impfstoffverbreitung sowie durch die extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken und das starke Exportwachstum Chinas.

Renteninvestments machten einen wesentlichen Teil des Gesamtportfolios aus. Neben klassischen Euro-Staatsanleihen war der Fonds Vermögensmanagement Rendite u.a. auch in Rentenfonds mit internationaler Ausrichtung investiert. Darüber hinaus engagierte sich das Portfoliomanagement in Zielrentenfonds mit kurzlaufenden Anleiheportefolios. Mit der relativ kurzen Duration im Rentenportefeuille und einer erhöhten Kasse- bzw. Geldmarktquote begegnete das Portfoliomanagement den seiner Ansicht nach gestiegenen Zinsänderungsrisiken, um diese abfedern zu können.

Auf der Aktienseite war der Fonds Vermögensmanagement Rendite global und hinsichtlich der Branchenallokation breit aufgestellt.

### **Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses**

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste bei Aktienindexfutures. Dem standen allerdings – wenn auch in geringerem Ausmaß – realisierte Gewinne durch den Verkauf von Aktien, Anleihen und inländischen Investmentfondsanteilen

sowie bei Devisentermingeschäften gegenüber.

---

\* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement Rendite

### Vermögensübersicht zum 30.04.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Sonstige	4 952 868,96	3,42
<b>Summe Aktien:</b>	<b>4 952 868,96</b>	<b>3,42</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	21 735 230,00	14,99
Unternehmen	6 891 491,76	4,76
Institute	3 025 027,14	2,09
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>31 651 748,90</b>	<b>21,84</b>
<b>3. Zertifikate</b>		
	<b>2 198 449,77</b>	<b>1,52</b>
<b>4. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	47 235 665,99	32,59
Rentenfonds	34 189 922,50	23,59
Aktienfonds	7 987 600,00	5,51
Immobilienfonds	11 715,75	0,01
Sonstige Fonds	13 240 704,00	9,14
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>102 665 608,24</b>	<b>70,84</b>
<b>5. Derivate</b>		
	<b>-331 762,50</b>	<b>-0,23</b>
<b>6. Bankguthaben</b>		
	<b>6 695 258,46</b>	<b>4,62</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>173 508,44</b>	<b>0,12</b>
<b>8. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>		
	<b>109 006,04</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-3 187 375,46</b>	<b>-2,20</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>		
	<b>-9 578,14</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>144 917 732,71</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensmanagement Rendite

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

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>26 958 706,91</b>	<b>18,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Bundanl.V.20/30 (DE0001102499) <sup>3)</sup>	EUR	12 000	12 000		% 102,6560	12 318 720,00	8,50
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	3 000	3 000		% 119,8900	3 596 700,00	2,48
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	3 300	3 300		% 110,1900	3 636 270,00	2,51
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	2 000	2 000		% 109,1770	2 183 540,00	1,51
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
1,0000 % KfW 16/12.10.21 MTN (XS1489186947)	NOK	30 000	30 000		% 100,3220	3 025 027,14	2,09
<b>Zertifikate</b>							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	15 500	116 928	117 865	USD 171,5500	2 198 449,77	1,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6 891 491,76</b>	<b>4,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,4000 % Apple 13/03.05.23 (US037833AK68)	USD	8 000	8 000		% 104,1907	6 891 491,76	4,76
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>4 952 868,96</b>	<b>3,42</b>
<b>Aktien</b>							
Int. Real Est.Portf. Iss. 08/09 Microcap Coord. B (LU0901356518)	Stück	5 000			EUR 750,9206	3 754 602,89	2,59
Microcap Iss. 08/09 E (LU0373903649)	Stück	590		44	EUR 2 030,6600	1 198 266,07	0,83
<b>Investmentanteile</b>						<b>102 665 608,24</b>	<b>70,84</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>							
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,250%)	Stück	115 000	115 000		EUR 19,8360	2 281 140,00	1,57
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C (IE00BM67HV82) (0,250%)	Stück	75 000	160 000	85 000	USD 48,4600	3 004 960,73	2,07
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>97 367 791,76</b>	<b>67,19</b>
AIS- AMUNDI IN. MSCI USA SRI - UCITS ETF DR AH (LU1861136247) (0,080%)	Stück	87 000	87 000		EUR 76,3200	6 639 840,00	4,58
Aramea Rendite Plus Pf (DE000A141WC2) (0,950%+)	Stück	27 500	27 500		EUR 109,1600	3 001 900,00	2,07
Deka DAX UCITS ETF (DE000ETFLO11) (0,150%)	Stück	75 000	185 000	110 000	EUR 136,4200	10 231 500,00	7,06
Europe SectorTrend ETF I (LU0861096898) (0,510%)	Stück	1 600	1 600		EUR 1 869,0687	2 990 509,92	2,06
GREIFF special situations Fund I (LU1287772450) (0,000%+)	Stück	100 000	100 000		EUR 58,1800	5 818 000,00	4,01
I Shares IV- Digital Security UCITS ETF USD Acc (IE00BG0J4C88) (0,400%)	Stück	325 000	325 000		EUR 6,0560	1 968 200,00	1,36
Invesco China A-Share Quant Equity Fd. C EUR Acc. (LU2091570049) (1,000%)	Stück	160 000	167 400	113 900	EUR 13,5600	2 169 600,00	1,50
IP Fonds FCP -IP Bond-Select I (LU0204032410) (0,250%)	Stück	130 000	130 000		EUR 56,9200	7 399 600,00	5,11
iShares China Govt Bd UCITS ETF USD Dist. (IE00BYPC1H27) (0,350%)	Stück	1 950 000	1 950 000		EUR 4,5261	8 825 895,00	6,09
iShares III S&P Small-Cap 600 UCITS ETF (IE00B2QWCY14) (0,400%)	Stück	40 000	90 000	50 000	EUR 74,6600	2 986 400,00	2,06
iShares IV - MSCI World Value Factor UCITS ETF (IE00BP3OZB59) (0,300%)	Stück	200 000	200 000		EUR 30,0700	6 014 000,00	4,15
Jupiter Global Fund+Dynamic Bond Fund I EUR acc (LU0853555893) (0,000%+)	Stück	520 000	520 000		EUR 14,2300	7 399 600,00	5,11
Laz.Scan.H.Q.Bd Ceoa (IE00BJ5JNT46) (0,350%)	Stück	75 000	75 000		EUR 99,0699	7 430 242,50	5,13
OptoFlex X EUR (LU0834815523) (0,000%+)	Stück	8 700	8 700		EUR 1 521,9200	13 240 704,00	9,14
Twelve Capital UCITS ICAV-Twelve Cat Bd.F.EUR Acc (IE00BK5TFM80) (0,000%)	Stück	27 000	27 000		EUR 107,2100	2 894 670,00	2,00
XAIA Credit - XAIA Credit Basis II Cl.I EUR (LU0462885301) (0,800%+)	Stück	6 200	6 200		EUR 978,0500	6 063 910,00	4,18
Legal & General-L&G Longer Dat.All Comm. UCITS ETF (IE00B4WPHX27) (0,300%)	Stück	165 000	260 000	95 000	USD 16,8100	2 293 220,34	1,58

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>							
Axa Immosolutions (DE000A0J3GM1) (0,125%) . . . . .	Stück	5 207			EUR 2,2500	11 715,75	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>141 468 675,87</b>	<b>97,62</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-331 762,50</b>	<b>-0,23</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX INDEX JUN 21 (EURX) EUR . . . . .	Stück	-675				-331 762,50	-0,23
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>6 695 258,46</b>	<b>4,62</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>						<b>6 695 258,46</b>	<b>4,62</b>
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	6 673 756,44			% 100	6 673 756,44	4,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen . . . . .	EUR	10 204,72			% 100	10 204,72	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar . . . . .	USD	13 664,09			% 100	11 297,30	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>173 508,44</b>	<b>0,12</b>
Zinsansprüche . . . . .	EUR	152 926,19			% 100	152 926,19	0,11
Quellensteueransprüche . . . . .	EUR	14 750,20			% 100	14 750,20	0,01
Sonstige Ansprüche . . . . .	EUR	5 832,05			% 100	5 832,05	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>109 006,04</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3 187 375,46</b>	<b>-2,20</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-3 187 375,46			% 100	-3 187 375,46	-2,20
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-9 578,14</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>144 917 732,71</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>48,60</b>	
Umlaufende Anteile						2 981 580,275	

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.04.2021

Norwegische Kronen . . . . . NOK 9,949200 = EUR 1  
 US Dollar . . . . . USD 1,209500 = EUR 1

### Fußnote

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

# Vermögensmanagement Rendite

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück		1 878	ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	522	522
Ansell (AU000000ANN9)	Stück	586	586	Bachem Holding Cl.B Reg. (CH0012530207)	Stück	33	33
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück		59 332	Galencia Reg. (CH0360674466)	Stück		292
Beach Energy (AU000000BPT9)	Stück		15 179	Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück		24
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	398	398	Landis+Gyr Group (CH0371153492)	Stück		317
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	2 843	2 843	Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	2 191	2 631
Coca-Cola Amatil (AU000000CCL2)	Stück		34 795	Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	230	230
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück		6 266	Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	162	2 120
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück		1 347	SFS Group (CH0239229302)	Stück	136	136
CSL (AU000000CSL8)	Stück		53	Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück		709
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück		14 933	Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück		58
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	1 739	3 147	VAT Group Reg. (CH0311864901)	Stück	109	109
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück		10 272	A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	81	81
IGO (AU000000IGO4)	Stück		5 480	Carlsberg B (DK0010181759)	Stück		876
JB Hi-Fi (AU000000JBH7)	Stück		3 491	Pandora (DK0060252690)	Stück		335
Magellan Financial Group (AU000000MFG4)	Stück		1 276	Royal Unibrew (DK0060634707)	Stück	112	112
Metcash (AU000000MTS0)	Stück		19 375	ACS Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509H2)	Stück	3 359	3 359
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück		5 415	Actividades de Construcción y Servicios (ES01670509I5)	Stück		3 359
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück		2 699	adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück		5 101
Orica (AU000000ORI1)	Stück		1 726	Adyen (NL0012969182)	Stück	556	556
ResMed (AU000000RMD6)	Stück	695	695	Ageas (BE0974264930)	Stück		614
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück		1 059	Air Liquide (FR0000120073)	Stück		13 902
Santos (AU000000STO6)	Stück		6 445	Airbus (NL0000235190)	Stück		11 381
Saracen Mineral Holdings (AU000000SAR9)	Stück		7 739	Allianz (DE0008404005)	Stück	995	13 596
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	1 051	2 307	Alstom (FR0010220475)	Stück		1 408
Telstra Corp. (AU000000TLS2)	Stück		95 453	Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück		5 333
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	2 254	7 866	Andritz (AT0000730007)	Stück	2 452	2 452
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	1 625	5 986	Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	1 700	20 181
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück		12 779	Aperam (LU0569974404)	Stück		5 591
				ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück		5 029
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück		861	ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1 070	10 891
B2Gold Corp. (CA11777Q2099)	Stück		25 897	AXA (FR0000120628)	Stück		37 903
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück		4 566	Azimut Holding (IT0003261697)	Stück		12 550
Boralex Cl. A (CA09950M3003)	Stück		614	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück		209 167
BRP (CA05577W2004)	Stück	768	768	Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück		359 097
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	223	223	Banco Santander Right (ES06139009S5)	Stück	303 510	303 510
Centerra Gold (CA1520061021)	Stück		6 223	Barco (new) (BE0003790079)	Stück		83
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück		1 337	BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück		16 738
CI Financial Corp. (CA1254911003)	Stück		1 161	Bayer (DE000BAY0017)	Stück		23 263
Colliers International (CA1946931070)	Stück		323	BNP Paribas (FR0000131104)	Stück		37 652
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück		5 018	BUZZI UNICEM (IT0001347308)	Stück	1 603	19 873
Empire Co. Cl.A (CA2918434077)	Stück		1 024	Cappgemini (FR0000125338)	Stück	651	651
Enghouse Systems (CA2929491041)	Stück	230	230	Cie Automotive (ES0105630315)	Stück		6 003
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück		1 110	Covestro (DE0006062144)	Stück	3 270	3 270
George Weston (CA9611485090)	Stück		245	CRH (IE0001827041)	Stück		25 070
Gibson Energy (CA3748252069)	Stück		1 583	D'leteren Parts Sociales (BE0974259880)	Stück		4 143
Hydro One (CA4488112083)	Stück		12 898	Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	10 716	19 662
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück		317	De' Longhi (IT0003115950)	Stück	4 451	4 451
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück		12 174	Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück		4 277
Kirkland Lake Gold (CA49741E1007)	Stück		831	Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	7 389	30 404
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück		603	Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	5 134	110 777
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	523	1 304	Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	301	4 888
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	220	1 819	Diasorin (IT0003492391)	Stück	1 693	2 137
Northland Power (CA6665111002)	Stück		4 276	Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück		557
Open Text (CA6837151068)	Stück		3 411	Endesa (ES0130670112)	Stück		4 904
Parex Resources (CA69946Q1046)	Stück		1 226	ENEL (IT0003128367)	Stück	20 000	298 297
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück		5 540	Engie (FR0010208488)	Stück		61 810
Ritchie Brothers Auction (CA7677441056)	Stück	608	608	ENI (IT0003132476)	Stück		60 034
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück		1 670	EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück		5 681
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück		1 584	Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück		205
TFI International (CA87241L1094)	Stück	604	1 563	Faurecia (FR0000121147)	Stück		6 488
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück		1 072	Ferrari (NL0011585146)	Stück		445
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück		491	Fresenius (DE0005785604)	Stück		6 187
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück		1 190	GEA Group (DE0006602006)	Stück	2 140	2 140
TMX Group (CA87262K1057)	Stück	300	300	Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück		11 672
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	3 309	3 309	Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLA475)	Stück	638	638
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	279	4 044	HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück		1 611
Yamana Gold (CA98462Y1007)	Stück	1 965	1 965				

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
HELLA GmbH & Co. (DE000A13SX22)	Stück	3 652	3 652	Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück		2 224
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	3 022	3 022	Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	491	491
Hera (IT0001250932)	Stück		8 757	National Grid (GB00BDR05C01)	Stück		1 659
Hochtief (DE0006070006)	Stück		697	Next (GB0032089863)	Stück		499
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück		131 575	Pets At Home Group (GB00BJ62K685)	Stück		4 162
Iberdrola Right (ES0644580K4)	Stück	131 575	131 575	Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	1 820	4 655
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück		25 792	Royal Mail Group (GB00BDVZY277)	Stück	4 692	4 692
ING Groep (NL0011821202)	Stück	30 118	90 321	Siprent Communications (GB0004726096)	Stück	4 135	4 135
Intertrust (NL0010937058)	Stück		8 696	SSE (GB0007908733)	Stück		1 167
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück		354 363	Tate & Lyle (GB0008754136)	Stück		23 862
Kemira (FI0009004824)	Stück		10 965	Tesco (GB0008847096)	Stück		15 092
Kering (FR0000121485)	Stück		1 992	The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	1 167	1 167
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	8 851	8 851	Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück		11 854
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	985	37 224	Wm. Morrison Supermarkets (GB0006043169)	Stück		11 214
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	561	28 243	WPP (JE00B8KF9B49)	Stück		1 070
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	334	7 792	Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	16 000	28 000
Linde (IE00BZ12WPH82)	Stück	1 328	15 393	Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	3 000	10 500
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück		7 304	CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück		10 500
Merck (DE0006599905)	Stück		4 007	CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	4 000	8 000
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	51	6 054	Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück		1 700
Nokia (FI0009000681)	Stück	22 251	48 314	HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück		105 000
Orange (FR0000133308)	Stück		48 753	Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	1 400	1 400
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	4 424	4 424	Man Wah Holdings (BMG5800U1071)	Stück	19 600	19 600
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	1 044	1 044	Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück		5 500
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück		7 925	Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	14 000	14 000
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	212	3 758	Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	2 000	2 000
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	23 983	23 983	Technronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	1 500	1 500
Prosus (NL0013654783)	Stück	7 950	7 950	WH Group (KYG960071028)	Stück		85 000
Proximus (BE0003810273)	Stück		654	Bank Leumi Le-Israel B.M. (IL0006046119)	Stück		5 553
Randstad (NL0000379121)	Stück	1 921	1 921	Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück		2 800
Reply (IT0005282865)	Stück	906	906	AMADA Co. (JP3122800000)	Stück		4 400
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück		1 974	Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	1 200	1 200
Safran (FR0000073272)	Stück		8 138	Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück		2 500
Sanofi (FR0000120578)	Stück	842	34 461	Daicel (JP3485800001)	Stück		3 000
SAP (DE0007164600)	Stück	2 720	29 254	Electric Power Development Co. (JP3551200003)	Stück		500
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	43	407	Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	2 900	2 900
Schaeffler Pref. (DE000SHA0159)	Stück		37 266	Fujitsu (JP3818000006)	Stück	100	100
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück		18 319	Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück		3 000
SEB (FR0000121709)	Stück	364	364	Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück		500
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	8 003	8 003	Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück		4 900
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	19 217	36 439	Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück		1 800
Signify (NL0011821392)	Stück		6 813	Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	1 600	1 600
Société Bic (FR0000120966)	Stück	1 627	1 627	Kamigumi Co. (JP3219000001)	Stück	700	700
Société Générale (FR0000130809)	Stück		18 825	KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	8 300	8 300
Sopra Steria Group (FR0000050809)	Stück		564	Lawson (JP3982100004)	Stück		500
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück		12 573	Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück		9 100
Telefónica (ES0178430E18)	Stück		126 084	Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	1 900	1 900
Telefónica Right (ES06784309C1)	Stück	126 084	126 084	Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück		1 800
Total (FR0000120271)	Stück	5 264	63 729	Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück		800
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	3 767	47 000	Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück		5 900
Valéo (FR0013176526)	Stück	2 998	6 173	NH Foods (JP3743000006)	Stück		800
Valmet (FI4000074984)	Stück		4 734	Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	1 200	1 200
Vidrala (ES0183746314)	Stück		867	Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	100	100
Vidrala Right (ES0683746988)	Stück	867	867	Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	900	900
VINCI (FR0000125486)	Stück		11 442	Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück		8 700
Viscofan (ES0184262212)	Stück	1 640	2 972	Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück		2 100
Vivendi (FR0000127771)	Stück	10 419	13 670	NTT Docomo (JP3165650007)	Stück	3 700	5 900
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück		3 768	Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	1 700	1 700
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	2 527	2 527	SCSK (JP3400400002)	Stück		300
Wienerberger (AT0000831706)	Stück		6 253	Sekisui House (JP3420600003)	Stück		2 500
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück		3 030	Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück		500
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	1 023	1 023	Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	100	100
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück		1 331	Tokyo Tatemono Co. (JP3582600007)	Stück		2 000
Auto Trader Group (GB00BYYVFW23)	Stück		9 226	Toppan Printing Co. (JP3629000005)	Stück		5 700
Avast (GB00BDD85M81)	Stück		4 978	Trend Micro (JP3637300009)	Stück	800	800
BHP Group (GB00BH0P3291)	Stück		1 980	West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück		800
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	1 133	1 133	Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	700	700
Centamin (JE00B5TT1872)	Stück		44 650	Z Holdings (JP3933800009)	Stück		3 200
Computacenter (GB00BV9FP302)	Stück	489	489	Orkla (NO0003733800)	Stück		18 108
CRH (IE0001827041)	Stück		1 264	Telenor (NO0010063308)	Stück		5 023
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	137	137				
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	1 071	1 071				
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück		4 679				



## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück		2 045	Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück		1 135
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	429	429	Citrix Systems (US1773761002)	Stück	538	1 225
Evolution Gaming Group (SE0012673267)	Stück	233	233	Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	992	1 480
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	1 747	1 747	Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück		470
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück		4 908	Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück		1 251
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	3 011	3 011	Commercial Metals Co. (US2017231034)	Stück	582	582
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	879	2 400	ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	751	751
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück		3 200	Consolidated Edison (US2091151041)	Stück		1 029
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück		3 800	Cooper Companies (US2166484020)	Stück		76
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	2 000	6 100	Corelogic (US21871D1037)	Stück		742
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück		25 000	Corporate Office Properties Trust (US22002T1088)	Stück		1 195
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück		3 200	Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	31	417
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück		12 800	CVB Financial Corp. (US1266001056)	Stück	816	816
8% Qurate Retail Pref.Shs (US74915M3088)	Stück	36	36	CVS Health (US1266501006)	Stück	497	497
Aaron Holdings Company Cl.A (US00258R1095)	Stück	433	433	DaVita (US23918K1088)	Stück		1 000
Aaron's (US0025353006)	Stück		433	Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück		1 495
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	860	860	Discover Financial Services (US2547091080)	Stück		669
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	223	223	Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück		814
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	500	500	Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	413	476
Adobe (US00724F1012)	Stück	378	378	Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	433	1 614
AECOM (US00766T1007)	Stück		1 017	Douglas Emmett (US25960P1093)	Stück		1 569
AFLAC (US0010551028)	Stück		1 071	Duke Realty (US2644115055)	Stück	1 567	2 671
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück		367	Eastgroup Properties (US2772761019)	Stück		1 372
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück		219	eBay (US2786421030)	Stück		2 931
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	350	871	Echostar Holding (US2787681061)	Stück		933
Ally Financial (US02005N1000)	Stück		3 700	EchoStar International (US2810201077)	Stück		424
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück		65	Electronic Arts (US2855121099)	Stück	410	410
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück		20	Element Solutions (US28618M1062)	Stück	1 146	1 146
Alice USA Cl.A (US02156K1034)	Stück		1 102	Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	372	1 116
Altria Group (US02209S1033)	Stück	537	537	Emcor Group (US29084Q1004)	Stück		389
Amazon.com (US0231351067)	Stück	23	55	Emergent Biosolutions (US29089Q1058)	Stück	167	167
Amdocs (GB0022569080)	Stück		1 865	Emery Corp. (US29364G1031)	Stück		1 379
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	312	1 024	Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	41	41
American Equity Investment Life Holding Co. (US0256762065)	Stück	537	537	Equity Commonwealth REIT (Shares of Benefit) (US2946281027)	Stück		1 404
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	642	642	Equity Lifestyle Properties (US29472R1086)	Stück		1 647
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	170	360	Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück		1 822
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück		526	Essex Property Trust (US2971781057)	Stück		697
Amgen (US0311621009)	Stück		490	Eergy (US30034W1062)	Stück	669	1 902
Anthem (US0367521038)	Stück	41	41	Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	433	1 066
Apple (US0378331005)	Stück	2 670	3 764	Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	315	315
Applied Materials (US0382221051)	Stück		2 045	F.N.B. (US3025201019)	Stück		4 881
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück		3 007	F5 Networks (US3156161024)	Stück	195	424
Arrow Electronics (US0427351004)	Stück	1 012	1 307	Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück		226
Artisan Partners Asset Management (US04316A1088)	Stück	689	689	Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück		1 837
AT & T (US00206R1023)	Stück		5 149	First American Financial (US31847R1023)	Stück		710
Atlassian Cl.A (GB00BZ09BD16)	Stück	332	332	First Horizon Corp. (US3205171057)	Stück		5 478
Autonation (US05329W1027)	Stück		1 891	First Industrial Realty Trust (US32054K1034)	Stück		1 735
AutoZone (US0533321024)	Stück		140	First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	1 321	1 321
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück		160	FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück		5 034
Avista Corp. (US05379B1070)	Stück		349	FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück		127
Axalta Coating Systems (BMG0750C1082)	Stück		998	Flowers Foods (US3434981011)	Stück	850	850
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück		2 872	Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück		6 063
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	307	307	Fortinet (US3459E1091)	Stück	74	74
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück		652	Gaming & Leisure Properties (US36467J1088)	Stück	20	636
Biogen (US09062X1037)	Stück		297	General Electric (US3696041033)	Stück		3 776
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück		32	General Mills (US3703341046)	Stück	194	2 529
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück		255	General Motors Co. (US37045V1008)	Stück		567
Brighthouse Financial (US10922N1037)	Stück	711	711	Genpact (BMG3922B1072)	Stück		1 942
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück		550	Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	731	731
Cable One (US12685J1051)	Stück	14	36	Gilead Sciences (US3755581036)	Stück		985
CACI International A (US1271903049)	Stück		422	HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück		348
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	546	546	Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück		4 163
Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück		1 030	Highwoods Properties (US4312841087)	Stück	670	670
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	922	2 360	Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61)	Stück	412	412
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück		1 759	Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück		1 542
Carlisle Cos. (US1423391002)	Stück		392	HP (US40434L1052)	Stück	2 375	2 375
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück		475	Humana (US4448591028)	Stück		77
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück		488	IBM (US4592001014)	Stück		257
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück		157	Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück		732
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück		120	Intel Corp. (US4581401001)	Stück		1 218
Cirrus Logic (US1727551004)	Stück		255	Investors Bancorp (new) (US46146L1017)	Stück		4 956
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	551	1 011	Jabil (US4663131039)	Stück		1 356
				Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	148	501



## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Janus Henderson Group (JE00BYPZJM29)	Stück	550	550	Regal Beloit Corp. (US7587501039)	Stück	293	293
Jardine Matheson Holdings (BMG507361001)	Stück	300	300	Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	101	101
Jardine Strategic Holdings (BMG507641022)	Stück	700	700	Reliance Steel & Alumin. Co. (US7595091023)	Stück		666
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	94	893	RenaissanceRe Holdings (BMG7496G1033)	Stück		140
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück		1 919	Ross Stores (US7782961038)	Stück		182
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	1 041	3 560	Royal Gold (US7802871084)	Stück		244
Kansas City Southern (US4851703029)	Stück		179	Sarepta Therapeutics (US8036071004)	Stück	272	272
KBR (US48242W1062)	Stück		1 027	SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	36	36
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	433	747	Seagate Technology (IE00B58JVZ52)	Stück		941
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück		769	SeaGen (US81181C1045)	Stück	502	502
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	2 610	6 318	Seattle Genetics (US8125781026)	Stück	502	502
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück		125	Service Corp. International (US8175651046)	Stück	867	867
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück		255	Signature Bank (US82669G1040)	Stück		252
Laureate Education Cl.A (US5186132032)	Stück		2 169	South State (US8404411097)	Stück		265
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück		1 123	Southern Co. (US8425871071)	Stück	222	2 891
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	814	814	Spectrum Brands Holdings (US84790A1051)	Stück	408	408
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	226	226	Spirit Realty Capital (US84860W3007)	Stück		1 321
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück		3 397	Sprouts Farmers Market (US85208M1027)	Stück	398	398
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück		818	Sun Communities (US8666741041)	Stück		265
Liberty Media C SiriusXM (US5312296073)	Stück	1 074	1 074	Synaptics (US87157D1090)	Stück	193	193
Liberty Media Right (US5312291280)	Stück	77	77	Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück		3 070
Life Storage (US53223X1072)	Stück		644	Synopsys (US8716071076)	Stück	66	863
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück		563	Sysco Corp. (US8718291078)	Stück		1 131
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	1 202	1 431	Target Corp. (US87612E1064)	Stück		749
Lumen Technologies (US1567001060)	Stück		2 309	Teradyne (US8807701029)	Stück		197
Mantech International Corp. A (US5645631046)	Stück		301	Tesla (US88160R1014)	Stück	38	38
Masimo (US5747951003)	Stück	159	159	Teva Pharmaceutical Industries ADR (US8816242098)	Stück		4 763
Maximus (US5779331041)	Stück		789	The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück		947
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	75	75	The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	272	821
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück		367	The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück		2 832
MDU Resources Group (US5526901096)	Stück	599	1 885	The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück		1 242
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück		909	The Hershey Co. (US4278661081)	Stück		632
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück		146	The Home Depot (US4370761029)	Stück	300	747
MetLife (US59156R1086)	Stück		1 846	The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	1 387	1 387
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	74	2 022	The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	4 281	4 281
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	112	1 462	The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	84	1 626
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	64	64	Tyler Technologies (US9022521051)	Stück		144
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	251	3 460	U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück		2 456
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	142	142	UFP Industries (US90278Q1085)	Stück	326	326
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück		342	United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	1 191	1 191
Murphy USA (US6267551025)	Stück		341	UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	123	123
Mylan (NL0011031208)	Stück	849	849	Valley National Bancorp (US9197941076)	Stück		4 399
Navient (US63938C1080)	Stück		4 874	Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	323	4 235
Netscout Systems (US64115T1043)	Stück		461	Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	750	970
New York Community Bancorp (US6494451031)	Stück	4 034	7 394	Viadrus (US92556V1061)	Stück	849	849
Newell Brands (US6512291062)	Stück	1 041	1 041	Walmart (US9311421039)	Stück	565	1 489
NewMarket Corp. (US6515871076)	Stück		53	Washington Federal (US9388241096)	Stück		950
Newmont (US6516391066)	Stück	962	2 619	Watts Water Technologies A (US9427491025)	Stück		235
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	180	180	WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück		890
Nortonlifelock (US6687711084)	Stück	2 325	4 178	Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück		406
NRG Energy (US6293775085)	Stück	461	461	Werner Enterprises (US9507551086)	Stück		876
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	21	21	West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	590	590
OneMain Holdings (US68268W1036)	Stück		1 348	Western Alliance Bancorp. (US9576381092)	Stück		320
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück		1 954	Western Union (US9598021098)	Stück		2 049
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück		210	Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück		152
Paychex (US7043261079)	Stück		877	White Mountains Insurance Group (BMG9618E1075)	Stück		13
PennyMac Financial Services (US70932M1071)	Stück	1 055	1 055	World Fuel Services Corp. (US9814751064)	Stück		565
PepsiCo (US7134481081)	Stück		817	Xerox Holdings Corp (US98421M1062)	Stück		2 395
Perspecta (US7153471005)	Stück		1 801	Zynga (US98986T1088)	Stück		6 993
Philip Morris International (US7181721090)	Stück		282				
Pinnacle Financial Partners (US72346Q1040)	Stück		248				
Pool (US73278L1052)	Stück	178	178				
Popular (PR7331747001)	Stück		1 081				
Portland General Electric (US7365088472)	Stück		192				
Prestige Consumer Healthcare (US74112D1019)	Stück	429	429				
ProLogis (US74340W1036)	Stück		752				
Prosperity Bancshares (US7436061052)	Stück	985	985				
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	289	1 445				
Pulte Group (US7458671010)	Stück		330				
Qorvo (US74736K1016)	Stück		280				
QUALCOMM (US7475251036)	Stück		838				
Qualys (US74758T3032)	Stück		105				
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	730	1 182				
Qurate Retail Cl.A (US74915M1009)	Stück	4 505	4 505				
				<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
				1,5000 % Germany 12/04.09.22 (DE0001135499)	EUR		12 000
				<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
				0,0000 % France 17/25.02.21 (FR0013311016)	EUR	20 000	20 000
				2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424)	EUR	20 000	25 000
				0,0000 % Germany 18/11.09.20 (DE0001104735)	EUR		10 000
				0,0000 % Germany 19/12.03.21 (DE0001104750)	EUR	20 000	20 000

# Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Zertifikate</b>			
DB ETC/DB WTI Crude Oil Booster 19.05.60 ETC (GB00B3SC0P31)	Stück	187 111	189 611
ETFS Comm.Sec./DJ-UBS Copper Sub Index und. ETC (GB00B15KXQ89)	Stück	99 321	99 321
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück		569
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück		3 300
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Alstom Right (FR0014000IN0)	Stück	1 408	1 408
Altice Europe Cl.A (NL0011333752)	Stück		30 176
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>			
Xtrackers MSCI World Information Tech. UCITS ETF 1C (IE00BM67HT60) (0,250%)	Stück	80 000	80 000
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
AIS- Amundi Prime Euro Corp. UCITS ETF DR EUR (LU1931975079) (0,050%)	Stück	715 000	715 000
BNP P. Easy-MSCI Eur.Sri S-Ser. 5% Cap. UCITS ETF (LU1753045415) (0,180%)	Stück	220 000	220 000
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF EUR (FR0013041530) (0,030%)	Stück	500 000	500 000
IM-Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF Acc (IE00B60SWX25) (0,150%)	Stück	97 650	97 650
IM-Invesco JPX-Nikkei400 UCITS ETF Acc EUR Hgd (IE00BVG6645) (0,190%)	Stück	155 000	155 000
Inv. Fd. SICAV - Inv. Emer. Mkt. Strc. Eq. Fd. EUR (LU1814056864) (0,000%)	Stück		700 000
Invesco Euro Short Term Bond Fund C Acc. EUR (LU0607519435) (0,400%)	Stück		2 720 000
iShares II Corp Bond 0-3 yr ESG UCITS ETF (IE00BZ048579) (0,150%)	Stück	1 700 000	1 700 000
IM-Invesco FTSE 250 UCITS ETF Acc (IE00B60SWV01) (0,250%)	Stück	13 200	13 200
IF-Invesco Global Thematic Innovation Equity C USD (LU1603799104) (0,600%)	Stück	108 000	108 000
IM-Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc (IE00B3YCGJ38) (0,050%)	Stück	14 700	14 700
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF USD Acc (IE00BKS7L097) (0,090%)	Stück	198 600	318 750

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

Volumen in 1000

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: FTSE 100 Index, S&P 500 Index, S&P ASX 200 Index, S&P TSX 60 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	39 346
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex), Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index, S&P ASX 200 Index, S&P TSX 60 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	213 550

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

Volumen in 1000

### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: AUST 10YR BOND DEC 20, AUST 10YR BOND JUN 20, AUST 10YR BOND MAR 21, AUST 10YR BOND SEP 20, CAN 10YR BOND DEC 20, CAN 10YR BOND JUN 20, CAN 10YR BOND MAR 21, CAN 10YR BOND SEP 20, EURO-BUND JUN 20, EURO-BUND SEP 20, LONG GILT DEC 20, LONG GILT JUN 20, LONG GILT MAR 21, LONG GILT SEP 20, US 10YR NOTE DEC 20, US 10YR NOTE JUN 20, US 10YR NOTE MAR 21, US 10YR NOTE SEP 20)	EUR	254 664
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND DEC 20, EURO-BUND MAR 21, EURO-BUND SEP 20)	EUR	22 411

### Devisenterminkontrakte

#### Kauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	3 980
CAD/EUR	EUR	4 774
EUR/AUD	EUR	16 756
EUR/CAD	EUR	19 126
EUR/CHF	EUR	1 759
EUR/GBP	EUR	20 089
EUR/HKD	EUR	1 788
EUR/JPY	EUR	14 022
EUR/SEK	EUR	1 212
EUR/USD	EUR	217 196
GBP/EUR	EUR	11 316
JPY/EUR	EUR	4 405
USD/EUR	EUR	24 179

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

Volumen in 1000

unbefristet	EUR	37 825
Gattung: AIS- AMUNDI IN. MSCI USA SRI - UCITS ETF DR AH (LU1861136247), BNP P. Easy-MSCI Eur.Sri S-Ser. 5% Cap. UCITS ETF (LU1753045415), Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C (IE00BM67HV82), 0,0000 % France 17/25.02.21 (FR0013311016), 1,5000 % Germany 12/04.09.22 (DE0001135499), 0,0000 % Germany 19/12.03.21 (DE0001104750)		

## Vermögensmanagement Rendite

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

für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) .....	EUR	275 200,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) .....	EUR	898 299,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....	EUR	57 925,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	50 656,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....	EUR	709,47
6. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	53 319,43
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	17 733,18
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	17 733,18
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....	EUR	-41 183,31
9. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-19 441,26
10. Sonstige Erträge .....	EUR	43 294,24

**Summe der Erträge .....** EUR **1 336 513,43**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> .....	EUR	-53 779,97
davon:		
Bereitstellungszinsen .....	EUR	-703,70
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-1 713 890,56
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-1 713 890,56
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-8 698,35
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-5 851,85
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-2 846,50

**Summe der Aufwendungen .....** EUR **-1 776 368,88**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **-439 855,45**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	24 681 459,73
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-38 093 671,10

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** EUR **-13 412 211,37**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **-13 852 066,82**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-5 825 047,45
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	27 433 658,48

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **21 608 611,03**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **7 756 544,21**

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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

#### I. Wert des Sondervermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	EUR	<b>158 420 503,73</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-19 413 940,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	4 181 751,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-23 595 691,88
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-1 845 374,48
3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	7 756 544,21
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-5 825 047,45
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	27 433 658,48

#### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** EUR **144 917 732,71**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

**Berechnung der Wiederanlage** **Insgesamt** **Je Anteil**

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	-13 852 066,82	-4,65
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup> .....	EUR	13 852 066,82	4,65
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag .....	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage .....** EUR **0,00** **0,00**

<sup>1)</sup> Auf Grund des negativen ordentlichen Nettoertrages und der realisierten Verluste war eine Zuführung aus dem Sondervermögen notwendig.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021 .....	144 917 732,71	48,60
2020 .....	158 420 503,73	46,76
2019 .....	184 008 088,55	48,45
2018 .....	215 122 702,86	50,02

# Vermögensmanagement Rendite

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

EUR 10 216 739,25

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

70% JP Morgan EMU Government Bond Index, 30% MSCI World Index

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	28,612
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	123,435
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	64,544

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021 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 Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

#### Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wbg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Bundanl.V.20/30 . . . . .	EUR 11 500		11 805 440,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>11 805 440,00</b>	<b>11 805 440,00</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; UniCredit Bank AG

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 12 477 184,51

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	7 625 095,50
Aktien	EUR	4 852 089,01

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

## Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 48,60

Umlaufende Anteile: 2 981 580,275

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

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

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

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

## Vermögensmanagement Rendite

---

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,51% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihgeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,004% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 1,20% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,15% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,05% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

Im Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen Vermögensmanagement Rendite keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 101 854,93. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,70 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4 503 820,00 EUR.

# Vermögensmanagement Rendite

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH („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 AIFMD (Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutvergütungsverordnung („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 AIFMD 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 im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs 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 unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

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 Operating Officer („COO“) und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. 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.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

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 – soweit zutreffend – 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 er 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 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.<sup>11</sup>

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 lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

<sup>11</sup> DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

# Vermögensmanagement Rendite

## 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 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichten es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 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 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in ihrem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50% für das Jahr 2020 festgelegt.

## Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der AIFMD 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 2020<sup>2)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	495
Gesamtvergütung	EUR 72 263 920
Fixe Vergütung	EUR 49 892 007
Variable Vergütung	EUR 22 371 913
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR 6 927 072
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR 15 008 666
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 473 707

<sup>2)</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<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.

<sup>4)</sup> Identifizierte sonstige Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.



## Vermögensmanagement Rendite

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	11 805 440,00	-	-
in % des Fondsvermögens	8,15	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	7 185 920,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 619 520,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## Vermögensmanagement Rendite

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

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11 805 440,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	7 625 095,50	-	-
Aktien	4 852 089,01	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

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

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

## Vermögensmanagement Rendite

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR; CHF; NOK; USD; JPY; AUD; CAD	-	-
<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	12 477 184,51	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	12 647,52	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	6 229,27	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	11 805 440,00		
Anteil	8,34		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 400 977,90		
2. Name	Hessen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	803 832,00		

## Vermögensmanagement Rendite

<b>3. Name</b>	Bolloré S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	438 988,68		
<b>4. Name</b>	PSP Swiss Property AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	438 982,92		
<b>5. Name</b>	UBS Group AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	438 978,34		
<b>6. Name</b>	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (GBL)		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	438 976,44		
<b>7. Name</b>	Audax Renovables S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	438 940,65		
<b>8. Name</b>	Fagron N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	438 932,71		
<b>9. Name</b>	Assicurazioni Generali S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	438 896,28		
<b>10. Name</b>	ENI S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	438 673,99		

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

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

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

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrt bestimmt Empfänger</b>	-	-

## Vermögensmanagement Rendite

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	7 625 095,50	
<b>2. Name</b>	Bank of New York	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	4 852 089,01	

# Wesentliche Änderungen nach § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB

Nachfolgend informiert die Gesellschaft gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB über im Berichtszeitraum erfolgte wesentliche Änderungen im Investmentvermögen.

Betreffend AIF	Beschreibung der wesentlichen Änderung	Potentielle oder erwartete Auswirkung der wesentlichen Änderung auf den Anleger	Datum des Eintritts der wesentlichen Änderung
Vermögensmanagement Rendite	keine	-	-

# Vermögensmanagement Rendite

## Angaben gemäß § 300 KAGB

### Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten: 0%

### Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

### Risikoprofil des AIF:

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Berichtsstichtag folgende Größen gemessen. Für Zwecke der Berechnung des Risikoprofils des AIF fand dabei ausschließlich beim Marktrisiko eine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt; wenn und soweit die relevanten Daten nicht vorliegen, wird zur Durchschau ein geeignetes Referenzvermögen oder ein Index herangezogen.

#### a) Marktrisiko

Die Zinssensitivität DV01 ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Die Spreadsensitivität CS01 ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Die Aktiensensitivität Net Equity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg von Aktienkursen um 1 Prozent.

Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1 Prozent.

Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1 Prozent.

Angaben in EUR				
DV01	CS01	Net Equity Delta	Net Currency Delta	Net Commodity Delta
-35.894	-19.366	259.718	418.610	9.668

Das gesetzliche Limit (200%) und die interne Marktrisiko-Grenze (150%) wurden nicht überschritten.

#### b) Kontrahentenrisiko

Alle OTC-Transaktionen ("Over-the-Counter") werden ausschließlich auf der Grundlage von ISDA- oder Deutschen Rahmenverträgen getätigt. Sämtliche Geschäfte des effizienten Portfoliomanagements werden lediglich unter Austausch von Sicherheiten abgeschlossen. Alle Kontrahenten werden vor Aufnahme von Geschäften sorgfältig überprüft und müssen mindestens über ein Investment Grade Rating verfügen. Kontrahenten haben das Recht, gestellte Sicherheiten zu verwenden.

Im Portfolio des Fonds befinden sich am Stichtag keine wesentlichen Kontrahentenrisiken. Das Risikoexposure der Kontrahenten, falls vorhanden, überschreitet bei keinem Kontrahenten die Grenze von 1 Prozent des Nettofondsvermögens (NAV).

#### c) Liquiditätsrisiko

Anteil des Portfolios, der innerhalb folgender Zeitspannen marktschonend zu fairen Marktpreisen liquidiert werden kann:

Prozentualer Anteil am NAV des AIF						
1 Tag oder weniger	2-7 Tage	8-30 Tage	31-90 Tage	91-180 Tage	181-365 Tage	Mehr als 365 Tage
89 %	7 %	0 %	0 %	0 %	3 %	0 %

### Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Das Risikomanagementsystem basiert auf der IT-Anwendung Aladdin, einem integrierten System für die Bereiche Portfolio Management, Trading, Risiko und Compliance, das als Application-Service-Provider-Lösung durch den Anbieter BlackRock Solutions zur Verfügung gestellt wird. Das Risikocontrolling erfolgt durch vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilungen auf Basis interner Risikomanagement Richtlinien. Es umfasst sowohl den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung, Bewertung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt. Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels historischer Simulation angewandt.



#### Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage gegeben.

#### Gesamthöhe des Leverage

Leverage	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Limit
Brutto Methode	0,89	2,43	1,59	5
Commitment Methode	0,89	1,90	1,42	3

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Vermögensmanagement Rendite – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 23. Juli 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer



## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2020: 115 Mio. Euro

### Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

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

Susanne Zeidler  
Deutsche Beteiligungs AG,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Manfred Bauer  
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

### Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



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