

DWS Investment GmbH

---

# Vermögensmanagement Chance

Jahresbericht 2020/2021



# Vermögensmanagement Chance

# Inhalt

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

Hinweise .....	2
Jahresbericht Vermögensmanagement Chance .....	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 Chance

(<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de000a0muwu3-vermoegensmanagement-chance/>)

## 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 Chance

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert er hauptsächlich in Wertpapiere, Fonds, Geldmarktinstrumente und Derivate. Dabei legt das Portfoliomanagement themenorientiert und global an.

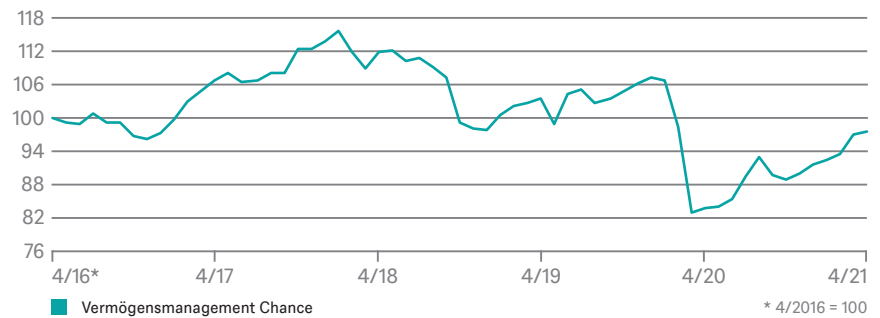
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte 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-Präsidentschaftswahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende April 2021 einen Wertzuwachs von 16,6% 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 Weltwirtschaft und die Finanzmärkte. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem das

### VERMÖGENSMANAGEMENT CHANCE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



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

### VERMÖGENSMANAGEMENT CHANCE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE000A0MUWU3	16,6%	-12,6%	-2,4%

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

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 Schwankungen geprägt. Dabei wurde sie insbesondere durch die weltweite Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie\* und deren gesell-

schaftliche sowie ökonomische 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 wurde 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.

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.

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.

Auf der Aktienseite (Anlage-schwerpunkt) war der Fonds global und hinsichtlich der Branchenallokation breit aufgestellt.

Im Rentenbereich war der Fonds mit seinen international ausgerichteten Anleiheinvestments (inkl. Rentenfonds) deutlich geringer gewichtet. Darunter befanden sich Staats- und Unternehmensanleihen. Mit dieser geringen Gewichtung der Anleihe-seite sowie der relativ kurzen Duration und einer erhöhten Kasse- bzw. Geldmarktquote begegnete das Portfoliomanagement den seiner Ansicht nach gestiegenen Zinsänderungsrisiken, um diese abfedern zu können.

### **Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses**

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne durch den Verkauf von inländischen Investmentanteilen und bei Devisentermingeschäften. Dem standen allerdings – wenn auch in geringerem Ausmaß – realisierte Verluste bei Aktienindex-futures und durch den Verkauf von Aktien 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 Chance

### Vermögensübersicht zum 30.04.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonstige öffentliche Stellen	14 905 491,19	10,29
Zentralregierungen	7 185 920,00	4,96
Unternehmen	2 756 596,70	1,90
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>24 848 007,89</b>	<b>17,15</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>2 836 709,38</b>	<b>1,96</b>
<b>3. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	82 096 751,33	56,66
Aktienfonds	18 405 797,81	12,70
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>100 502 549,14</b>	<b>69,36</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>961 132,52</b>	<b>0,66</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>16 278 810,52</b>	<b>11,24</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>36 081,18</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-20 545,35</b>	<b>-0,01</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-216 803,28</b>	<b>-0,15</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-337 459,61</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>144 888 482,39</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensmanagement Chance

## 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>24 928 120,57</b>	<b>17,21</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Bundanl.V.20/30 (DE0001102499) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	7 000	9 000	2 000	% 102,6560	7 185 920,00	4,96
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
0,3650 % US Treasury 19/31.10.21 (US912828YN43) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	18 000	20 000	2 000	% 100,1566	14 905 491,19	10,29
<b>Zertifikate</b>							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325) . . . . .	Stück	20 000	73 821	64 251	USD 171,5500	2 836 709,38	1,96
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2 756 596,70</b>	<b>1,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,4000 % Apple 13/03.05.23 (US037833AK68) . . . . .	USD	3 200	3 200		% 104,1907	2 756 596,70	1,90
<b>Investmentanteile</b>						<b>100 502 549,14</b>	<b>69,36</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>							
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,250%) . . . . .	Stück	440 000	440 000		EUR 19,8360	8 727 840,00	6,02
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C (IE00BM67HV82) (0,250%) . . . . .	Stück	290 000	600 000	310 000	USD 48,4600	11 619 181,48	8,02
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>80 155 527,66</b>	<b>55,32</b>
Europe SectorTrend ETF I (LU0861096898) (0,510%) . . .	Stück	6 400	6 400		EUR 1 869,0687	11 962 039,68	8,26
I Shares IV- Digital Security UCITS ETF USD Acc (IE00BG0J4C88) (0,400%) . . . . .	Stück	1 250 000	1 250 000		EUR 6,0560	7 570 000,00	5,22
Inv. Fd. SICAV - Inv. Emer. Mkt. Strc. Eq. Fd. EUR (LU1814056864) (0,000%) . . . . .	Stück	430 000		270 000	EUR 10,2100	4 390 300,00	3,03
Invesco China A-Share Quant Equity Fd. C EUR Acc. (LU2091570049) (1,000%) . . . . .	Stück	273 900	167 400		EUR 13,5600	3 714 084,00	2,56
iShares China Govt Bd UCITS ETF USD Dist. (IE00BYPC1H27) (0,350%) . . . . .	Stück	800 000	800 000		EUR 4,5261	3 620 880,00	2,50
iShares III S&P Small-Cap 600 UCITS ETF (IE00B2QWCY14) (0,400%) . . . . .	Stück	160 000	345 000	185 000	EUR 74,6600	11 945 600,00	8,24
iShares IV - MSCI World Value Factor UCITS ETF (IE00BP3QZB59) (0,300%) . . . . .	Stück	780 000	780 000		EUR 30,0700	23 454 600,00	16,19
Equityflex X (LU1138400137) (0,140%) . . . . .	Stück	4 600	4 600		USD 2 708,6000	10 301 413,81	7,11
Legal & General-L&G Longer Dat.All Comm. UCITS ETF (IE00B4WPHX27) (0,300%) . . . . .	Stück	230 000	230 000		USD 16,8100	3 196 610,17	2,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>128 187 266,41</b>	<b>88,47</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>961 132,52</b>	<b>0,66</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
S&P500 EMINI JUN 21 (CME) USD . . . . .	Stück	4 500				961 132,52	0,66
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>16 278 810,52</b>	<b>11,24</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>16 278 810,52</b>	<b>11,24</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben. . . . .	EUR	16 278 804,45			% 100	16 278 804,45	11,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen . . . . .	JPY	800,00			% 100	6,07	0,00

## Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>36 081,18</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche	EUR	30 375,07		%	100	30 375,07	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	1 285,03		%	100	1 285,03	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	4 421,08		%	100	4 421,08	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-20 545,35</b>	<b>-0,01</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	-24 849,60		%	100	-20 545,35	-0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-216 803,28</b>	<b>-0,15</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-215 344,33		%	100	-215 344,33	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 458,95		%	100	-1 458,95	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>						<b>-337 459,61</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>144 888 482,39</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						31,12	
Umlaufende Anteile						4 656 043,212	

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.04.2021

Japanische Yen	JPY	131,720000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,209500	= EUR	1

### Fußnoten

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

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

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

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>				Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	7 200	12 981
<b>Aktien</b>				Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück		42 164
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	7 707		IGO (AU000000IGO4)	Stück		22 529
Ansell (AU000000ANN9)	Stück	2 402	2 402	JB Hi-Fi (AU000000JBH7)	Stück		12 721
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück		242 619	Magellan Financial Group (AU000000MFG4)	Stück		5 245
Beach Energy (AU000000BPT9)	Stück		62 070	Metcash (AU000000MTS0)	Stück		79 657
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	1 629	1 629	Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück		22 263
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	11 662	11 662	Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück		11 079
Coca-Cola Amatil (AU000000CCL2)	Stück		143 057	Orica (AU000000ORI1)	Stück		7 095
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück		25 717	ResMed (AU000000RMD6)	Stück	2 858	2 858
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück		5 531	Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück		4 328
CSL (AU000000CSL8)	Stück		218	Santos (AU000000STO6)	Stück		26 500
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück		61 297	Saracen Mineral Holdings (AU000000SAR9)	Stück		31 769
				Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	4 289	9 453
				Telstra Corp. (AU000000TLS2)	Stück		392 443

# Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	9 312	32 348	Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	2 290	2 290
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	6 652	24 554	Endesa (ES0130670112)	Stück		5 495
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück		52 539	ENEL (IT0003128367)	Stück		102 793
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück		3 534	Engie (FR0010208488)	Stück		9 254
B2Gold Corp. (CA11777Q2099)	Stück		106 299	Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück		841
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück		18 743	HelloFresh (DE000A161408)	Stück	1 265	1 265
Boralex Cl. A (CA09950M3003)	Stück		2 510	Hera (IT0001250932)	Stück		36 004
BRP (CA05577W2004)	Stück	3 132	3 132	Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	4 020	12 212
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	914	914	L'Oreal (FR0000120321)	Stück		2 003
Centerra Gold (CA1520061021)	Stück		25 447	Merck (DE0006599905)	Stück		4 038
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück		5 495	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	211	2 793
CI Financial Corp. (CA1254911003)	Stück		4 774	Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	4 054	4 054
Colliers International (CA1946931070)	Stück		1 321	Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	871	2 526
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück		20 630	ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	8 510	8 510
Empire Co. Cl.A (CA2918434077)	Stück		4 210	Proximus (BE0003810273)	Stück		2 686
Enghouse Systems (CA2929491041)	Stück	947	947	Randstad (NL0000379121)	Stück	1 186	1 186
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück		4 541	Reply (IT0005282865)	Stück	670	670
George Weston (CA9611485090)	Stück		1 004	RWE Ord. (DE0007037129)	Stück		8 103
Gibson Energy (CA3748252069)	Stück		6 510	Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	178	178
Hydro One (CA4488112083)	Stück		53 027	Schaeffler Pref. (DE000SHA0159)	Stück		16 866
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück		1 302	Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	2 547	2 547
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück		49 974	Viscofan (ES0184262212)	Stück	752	1 528
Kirkland Lake Gold (CA49741E1007)	Stück		3 408	Wienerberger (AT0000831706)	Stück		3 467
Loblaws Companies (CA5394811015)	Stück		2 475	Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück		7 318
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	2 154	5 362	Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	544	544
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	853	7 415	3i Group (GB00B1YW4409)	Stück		5 473
Northland Power (CA6665111002)	Stück		17 485	Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück		37 930
Open Text (CA6837151068)	Stück		14 023	Avast (GB00BDD85M81)	Stück		20 467
Parex Resources (CA69946Q1046)	Stück		5 039	BHP Group (GB00BHP3Z91)	Stück		8 143
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück		22 778	British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	4 660	4 660
Ritchie Brothers Auction (CA7677441056)	Stück	2 493	2 493	Centamin (JE00B5T11872)	Stück		183 574
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück		6 855	Computacenter (GB00BV9FP302)	Stück	2 003	2 003
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück		6 503	CRH (IE0001827041)	Stück		5 170
TFI International (CA87241L1094)	Stück	2 459	6 403	Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	566	566
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück		4 402	Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	4 391	4 391
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück		2 014	GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück		19 132
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück		4 886	Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück		9 129
TMX Group (CA87262K1057)	Stück	1 230	1 230	Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	2 016	2 016
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	13 572	13 572	National Grid (GB00BDR05C01)	Stück		6 812
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	1 137	16 590	Next (GB0032089863)	Stück		2 047
Yamana Gold (CA98462Y1007)	Stück	8 057	8 057	Pets At Home Group (GB00BJ62K685)	Stück		17 110
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	2 139	2 139	Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	7 418	19 076
Bachem Holding Cl.B Reg. (CH0012530207)	Stück	134	134	Royal Mail Group (GB00BDVZY77)	Stück	19 228	19 228
Galencia Reg. (CH0360674466)	Stück		1 194	Spirent Communications (GB0004726096)	Stück	17 002	17 002
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück		98	SSE (GB0007908733)	Stück		4 769
Landis+Gyr Group (CH0371153492)	Stück		1 302	Tate & Lyle (GB0008754136)	Stück		98 106
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	8 976	10 783	Tesco (GB0008847096)	Stück		61 948
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	947	947	The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	4 783	4 783
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	639	8 690	Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück		48 736
SFS Group (CH0239229302)	Stück	561	561	Wm. Morrison Supermarkets (GB0006043169)	Stück		46 033
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück		2 909	WPP (JE00B8KF9B49)	Stück		4 399
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück		239	Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	67 500	116 000
VAT Group Reg. (CH0311864901)	Stück	451	451	Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	13 000	43 000
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	328	328	CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück		42 500
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück		3 593	CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	16 000	32 000
Pandora (DK0060252690)	Stück		1 378	Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück		7 000
Royal Unibrew (DK0060634707)	Stück	456	456	HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück		439 000
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück		287	Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	5 900	5 900
Ageas (BE0974264930)	Stück		2 522	Man Wah Holdings (BMG5800U1071)	Stück	80 000	80 000
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück		2 562	Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück		21 000
Barco (new) (BE0003790079)	Stück		3 462	Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	54 000	54 000
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück		1 742	Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	8 000	8 000
BUZZI UNICEM (IT0001347308)	Stück	6 574	6 574	Technronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	6 000	6 000
De' Longhi (IT0003115950)	Stück	2 090	2 090	VH Group (KYG960071028)	Stück		349 500
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	1 969	1 969	Bank Leumi Le-Israel B.M. (IL0006046119)	Stück		22 792
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	21 012	30 879				
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	1 231	1 231				
Diasorin (IT0003492391)	Stück	1 710	1 710				

## Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück		11 400	Amazon.com (US0231351067)	Stück	97	227
AMADA Co. (JP3122800000)	Stück		17 900	Amdocs (GB0022569080)	Stück		8 132
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	4 700	4 700	Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	1 272	4 198
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück		10 300	American Equity Investment Life Holding Co. (US0256762065)	Stück	2 209	2 209
Daicel (JP3485800001)	Stück		12 500	American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	2 634	2 634
Electric Power Development Co. (JP3551200003)	Stück		2 200	Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	698	1 479
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	11 800	11 800	AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück		2 164
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	500	500	Amgen (US0311621009)	Stück		2 009
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück		12 500	Anthem (US0367521038)	Stück	167	167
Hoya (JP3837800006)	Stück	500	500	Apple (US0378331005)	Stück	10 947	15 441
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück		2 200	Applied Materials (US0382221051)	Stück		8 409
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück		20 100	Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück		12 363
Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück		7 600	Arrow Electronics (US0427351004)	Stück	4 162	5 372
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	6 800	6 800	Artisan Partners Asset Management (US04316A1088)	Stück	2 824	2 824
Kamigumi Co. (JP3219000001)	Stück	2 700	2 700	AT & T (US00206R1023)	Stück		21 136
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	33 900	33 900	Atlassian Cl.A (GB00BZ09BD16)	Stück	1 367	1 367
Lawson (JP3982100004)	Stück		2 200	Autonation (US05329W1027)	Stück		7 761
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück		37 400	AutoZone (US0533321024)	Stück		570
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	8 100	8 100	Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück		657
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück		7 400	Avista Corp. (US05379B1070)	Stück		1 433
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück		3 300	Axalta Coating Systems (BMG0750C1082)	Stück		4 101
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück		24 500	Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück		11 809
NH Foods (JP3743000006)	Stück		3 300	Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	1 265	1 265
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	4 900	4 900	Best Buy Co. (US0865161014)	Stück		2 680
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	500	500	Biogen (US09062X1037)	Stück		1 221
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	3 600	3 600	Booking Holdings (US09857L1089)	Stück		130
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück		35 800	Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück		1 047
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück		8 700	Brighthouse Financial (US10922N1037)	Stück	2 915	2 915
NTT Docomo (JP3165650007)	Stück	15 000	24 200	Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück		2 262
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	7 300	7 300	Cable One (US12685J1051)	Stück	53	145
SCSK (JP3400400002)	Stück		1 100	CACI International A (US1271903049)	Stück		1 736
Sekisui House (JP3420600003)	Stück		10 300	Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	2 240	2 240
Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück		2 200	Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück		4 237
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	500	500	Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	3 764	9 677
Tokyo Tatemono Co. (JP3582600007)	Stück		8 000	Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück		7 194
Toppan Printing Co. (JP3629000005)	Stück		23 400	Carlisle Cos. (US1423391002)	Stück		1 612
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	3 100	3 100	CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück		1 953
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück		3 200	Cerner Corp. (US1567821046)	Stück		2 003
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	2 700	2 700	Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück		645
Z Holdings (JP3933800009)	Stück		12 700	Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück		493
Orkla (NO0003733800)	Stück		74 450	Cirrus Logic (US1727551004)	Stück		1 047
Telenor (NO0010063308)	Stück		20 652	Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	2 251	4 144
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück		8 409	Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück		4 665
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	1 760	1 760	Citrix Systems (US1773761002)	Stück	2 201	5 024
Evolution Gaming Group (SE0012673267)	Stück	957	957	Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	4 027	6 030
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	7 184	7 184	Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück		1 932
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück		20 180	Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück		5 142
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	12 274	12 274	Commercial Metals Co. (US2017231034)	Stück	2 386	2 386
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	3 621	9 840	ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	3 101	3 101
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück		13 000	Consolidated Edison (US2091151041)	Stück		4 231
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück		15 700	Cooper Companies (US2166484020)	Stück		315
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	8 400	25 200	Corelogic (US21871D1037)	Stück		3 048
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück		102 600	Corporate Office Properties Trust (US22002T1088)	Stück		4 915
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück		13 000	Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück		1 585
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück		52 600	CVB Financial Corp. (US1266001056)	Stück	3 357	3 357
8% Qurate Retail Pref.Shs (US74915M3088)	Stück	148	148	CVS Health (US1266501006)	Stück	2 042	2 042
Aaron Holdings Company Cl.A (US00258R1095)	Stück	1 780	1 780	DaVita (US23918K1088)	Stück		4 103
Aaron's (US0025353006)	Stück		1 780	Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück		6 134
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	3 549	3 549	Discover Financial Services (US2547091080)	Stück		2 747
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	914	914	Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück		3 348
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	2 048	2 048	Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1 692	1 953
Adobe (US00724F1012)	Stück	1 548	1 548	Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	1 733	6 580
AECOM (US00766T1007)	Stück		4 174	Douglas Emmett (US25960P1093)	Stück		6 450
AFLAC (US0010551028)	Stück		4 405	Duke Realty (US2644115055)	Stück	6 351	10 884
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück		1 509	Eastgroup Properties (US272761019)	Stück		5 635
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück		900	eBay (US2786421030)	Stück		12 033
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	1 430	3 569	Echostar Holding (US2787681061)	Stück		3 836
Ally Financial (US02005N1000)	Stück		15 211	Edison International (US2810201077)	Stück		1 742
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück		266	Electronic Arts (US2855121099)	Stück	1 677	1 677
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück		80	Element Solutions (US28618M1062)	Stück	4 702	4 702
Alice USA Cl.A (US02156K1034)	Stück		4 630	Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1 522	4 577
Altria Group (US02209S1033)	Stück	2 198	2 198	Emcor Group (US29084Q1004)	Stück		1 595
				Emergent Biosolutions (US29089Q1058)	Stück	687	687

## Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück		5 669	Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück		3 738
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	166	166	Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück		597
Equity Commonwealth REIT (Shares of Benefit) (US2946281027)	Stück		5 772	MetLife (US59156R1086)	Stück		7 589
Equity Lifestyle Properties (US29472R1086)	Stück		6 736	Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	248	8 243
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück		7 480	Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	442	5 992
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück		2 851	Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	264	264
Evergy (US30034W1062)	Stück	2 739	7 798	Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	957	14 150
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	1 769	4 369	Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	580	580
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	1 290	2 918	Motorola Solutions (US6200763075)	Stück		1 406
F.N.B. (US3025201019)	Stück		20 066	Murphy USA (US6267551025)	Stück		1 396
F5 Networks (US3156161024)	Stück	797	1 736	Mylan (NL0011031208)	Stück	3 491	3 491
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück		927	Navient (US6516391066)	Stück		20 007
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück		7 551	Netscout Systems (US64115T1043)	Stück		1 894
First American Financial (US31847R1023)	Stück		2 918	New York Community Bancorp (US6494451031)	Stück	16 668	30 407
First Horizon Corp. (US3205171057)	Stück		22 487	Newell Brands (US6512291062)	Stück	4 278	4 278
First Industrial Realty Trust (US32054K1034)	Stück		7 133	NewMarket Corp. (US6515871076)	Stück		217
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	5 451	5 451	Newmont (US6516391066)	Stück	3 933	10 734
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück		20 664	Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	732	732
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück		521	Nortonlifelock (US6687711084)	Stück	9 601	17 179
Flowers Foods (US3434981011)	Stück	3 465	3 465	NRG Energy (US6293775085)	Stück	1 887	1 887
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück		24 262	NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	108	108
Fortinet (US34959E1091)	Stück	306	306	OneMain Holdings (US68268W1036)	Stück		5 545
Gaming & Leisure Properties (US36467J1088)	Stück	88	2 617	Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück		8 034
General Electric (US3696041033)	Stück		15 526	Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück		862
General Mills (US3703341046)	Stück	762	10 363	Paychex (US7043261079)	Stück		3 608
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück		2 333	PennyMac Financial Services (US70932M1071)	Stück	4 323	4 323
Genpact (BMG3922B1072)	Stück		7 986	PepsiCo (US7134481081)	Stück		3 358
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	2 999	2 999	Perspecta (US7153471005)	Stück		7 404
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück		4 044	Philip Morris International (US7181721090)	Stück		1 161
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück		1 432	Pinnacle Financial Partners (US72346Q1040)	Stück		1 019
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück		17 087	Pool (US73278L1052)	Stück	733	733
Highwoods Properties (US4312841087)	Stück	2 756	2 756	Popular (PR7331747001)	Stück		4 440
Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61)	Stück	1 688	1 688	Portland General Electric (US7365088472)	Stück		787
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück		6 329	Prestige Consumer Healthcare (US74112D1019)	Stück	1 764	1 764
HP (US40434L1052)	Stück	9 769	9 769	ProLogis (US74340W1036)	Stück		3 092
Humana (US4448591028)	Stück		314	Prosperity Bancshares (US7436061052)	Stück	4 066	4 066
IBM (US4592001014)	Stück		1 057	Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	1 179	5 923
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück		3 007	Pulte Group (US7458671010)	Stück		1 357
Intel Corp. (US4581401001)	Stück		5 007	Qorvo (US74736K1016)	Stück		1 151
Investors Bancorp (new) (US46146L1017)	Stück		20 375	QUALCOMM (US7475251036)	Stück		3 445
Jabil (US4663131039)	Stück		5 569	Qualys (US74758T3032)	Stück		434
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	610	2 059	Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	2 989	4 845
Janus Henderson Group (JE00BYFZJM29)	Stück	2 271	2 271	Qurate Retail Cl.A (US74915M1009)	Stück	18 466	18 466
Jardine Matheson Holdings (BMG507361001)	Stück	1 100	1 100	Regal Beloit Corp. (US7587501039)	Stück	1 206	1 206
Jardine Strategic Holdings (BMG507641022)	Stück	2 700	2 700	Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	415	415
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	381	3 659	Reliance Steel & Alumin. Co. (US7595091023)	Stück		2 736
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück		7 876	RenaissanceRe Holdings (BMG7496G1033)	Stück		575
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	4 252	14 592	Ross Stores (US7782961038)	Stück		744
Kansas City Southern (US4851703029)	Stück		737	Royal Gold (US7802871084)	Stück		999
KBR (US48242W1062)	Stück		4 221	Sarepta Therapeutics (US8036071004)	Stück	1 115	1 115
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	1 780	3 072	SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	145	145
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück		3 159	Seagate Technology (IE00B58JVZ52)	Stück		3 868
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	10 734	25 978	SeaGen (US81181C1045)	Stück	2 064	2 064
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück		515	Seattle Genetics (US8125781026)	Stück	2 064	2 064
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück		1 047	Service Corp. International (US8175651046)	Stück	3 556	3 556
Laureate Education Cl.A (US5186132032)	Stück		8 918	Signature Bank (US82669G1040)	Stück		1 036
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück		4 609	South State (US8404411097)	Stück		1 090
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	3 360	3 360	Southern Co. (US8425871071)	Stück	875	11 849
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	927	927	Spectrum Brands Holdings (US84790A1051)	Stück	1 673	1 673
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück		13 945	Spirit Realty Capital (US84860W3007)	Stück		5 422
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück		3 347	Sprouts Farmers Market (US85208M1027)	Stück	1 635	1 635
Liberty Media C SiriusXM (US5312296073)	Stück	4 402	4 402	Sun Communities (US8666741041)	Stück		1 090
Liberty Media Right (US5312291280)	Stück	315	315	Synaptics (US87157D1090)	Stück	793	793
Life Storage (US53223X1072)	Stück		2 633	Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück		12 624
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück		2 316	Synopsys (US8716071076)	Stück	262	3 538
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	4 635	5 574	Sysco Corp. (US8718291078)	Stück		4 641
Lumen Technologies (US1567001060)	Stück		9 493	Target Corp. (US87612E1064)	Stück		3 078
Mantech International Corp. A (US5645631046)	Stück		1 237	Teradyne (US8807701029)	Stück		808
Masimo (US5747951003)	Stück	650	650	Tesla (US88160R1014)	Stück	157	157
Maximus (US5779331041)	Stück		3 244	Teva Pharmaceutical Industries ADR (US8816242098)	Stück		19 478
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	306	306	The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück		3 895
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück		1 509	The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	1 112	3 364
MDU Resources Group (US5526901096)	Stück	2 458	7 747	The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück		11 641
				The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück		5 097

## Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück		2 598
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1 225	3 060
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	5 655	5 655
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	17 546	17 546
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	344	6 673
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück		592
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück		10 080
UFP Industries (US9027801085)	Stück	1 340	1 340
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	4 884	4 884
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	506	506
Valley National Bancorp (US9197941076)	Stück		18 086
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	1 275	17 359
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	2 912	3 813
Viatis (US92556V1061)	Stück	3 491	3 491
Walmart (US9311421039)	Stück	2 309	6 103
Washington Federal (US9388241096)	Stück		3 906
Watts Water Technologies A (US9427491025)	Stück		965
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück		3 653
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück		1 671
Werner Enterprises (US9507551086)	Stück		3 602
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	2 418	2 418
Western Alliance Bancorp. (US9576381092)	Stück		1 314
Western Union (US9598021098)	Stück		8 413
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück		624
White Mountains Insurance Group (BMG9618E1075)	Stück		54
World Fuel Services Corp. (US9814751064)	Stück		2 317
Xerox Holdings Corp (US98421M1062)	Stück		9 830
Zynga (US98986T1088)	Stück		28 702
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424)	EUR		8 000
0,0000 % Germany 18/11.09.20 (DE0001104735)	EUR		11 000
0,0000 % Germany 19/12.03.21 (DE0001104750)	EUR	15 000	15 000
<b>Zertifikate</b>			
DB ETC/DB WTI Crude Oil Booster 19.05.60 ETC (GB00B3SC0P31)	Stück	125 593	128 393
ETFS Comm.Sec./DJ-UBS Copper Sub Index und. ETC (GB00B15KXQ89)	Stück	76 590	76 590
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück		2 334
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück		13 567
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Altice Europe Cl.A (NL0011333752)	Stück		36 573
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>			
Xtrackers MSCI World Information Tech. UCITS ETF 1C (IE00B67HT60) (0,250%)	Stück	310 000	310 000
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
AIS- Amundi Prime Euro Corp. UCITS ETF DR EUR (LU1931975079) (0,050%)	Stück	135 000	135 000
BNP P. Easy-MSCI Eur.Sri S-Ser. 5% Cap. UCITS ETF (LU1753045415) (0,180%)	Stück	500 000	500 000
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF EUR (FR0013041530) (0,030%)	Stück	600 000	600 000
IM-Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF Acc (IE00B60SWX25) (0,150%)	Stück	308 821	308 821
IM-Invesco JPX-Nikkei400 UCITS ETF Acc EUR Hgd (IE00BVG6645) (0,190%)	Stück	510 000	510 000
iShares II Corp Bond 0-3 yr ESG UCITS ETF (IE00BZ048579) (0,150%)	Stück	670 000	670 000

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IM-Invesco FTSE 250 UCITS ETF Acc (IE00B60SWV01) (0,250%)	Stück	13 000	13 000
IF-Invesco Global Thematic Innovation Equity C USD (LU1603799104) (0,600%)	Stück	108 000	108 000
IM-Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF Acc (IE00B3DWVS88) (0,650%)	Stück	237 140	237 140
IM-Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc (IE00B3YCGJ38) (0,050%)	Stück	42 750	57 850
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF USD Acc (IE00BKS7L097) (0,090%)	Stück	272 255	626 110

### 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: EUR 244 284  
 (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index, S&P ASX 200 Index, S&P TSX 60 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)

Verkaufte Kontrakte: EUR 141 490  
 (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index, S&P ASX 200 Index, S&P TSX 60 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 174 240  
 (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 DEC 20, EURO-BUND JUN 20, EURO-BUND MAR 21, 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)

##### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	8 921
CAD/EUR	EUR	10 234
CHF/EUR	EUR	2 690
EUR/AUD	EUR	50 994
EUR/CAD	EUR	59 643
EUR/CHF	EUR	17 558
EUR/GBP	EUR	31 859
EUR/HKD	EUR	14 994
EUR/JPY	EUR	37 762
EUR/NOK	EUR	2 840
EUR/SEK	EUR	3 552
EUR/USD	EUR	514 326
GBP/EUR	EUR	6 635
HKD/EUR	EUR	2 689
JPY/EUR	EUR	10 990
NOK/EUR	EUR	207
USD/EUR	EUR	24 298



## Vermögensmanagement Chance

---

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

unbefristet	Volumen in 1000
Gattung: BNP P. Easy-MSCI Eur.Sri S-Ser. 5% Cap. UCITS ETF (LU1753045415), I Shares IV- Digital Security UCITS ETF USD Acc (IE00BG0J4C88), Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF USD Acc (IE00BKS7L097), 0,0000 % Bundanl.V.20/30 (DE0001102499), 0,0000 % Germany 19/12.03.21 (DE0001104750)	EUR 29 476

# Vermögensmanagement Chance

## 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	10 329,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) .....	EUR	1 152 808,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....	EUR	107 752,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	165,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....	EUR	240,32
6. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	45 464,23
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	18 816,11
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	18 816,11
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....	EUR	-1 549,44
9. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-53 665,27
10. Sonstige Erträge .....	EUR	19 925,41

**Summe der Erträge .....** **EUR 1 300 288,05**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> .....	EUR	-72 754,09
davon:		
Bereitstellungszinsen .....	EUR	-673,05
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-2 430 393,34
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-2 430 393,34
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-27 531,27
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-6 209,20
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-21 322,07

**Summe der Aufwendungen .....** **EUR -2 530 678,70**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** **EUR -1 230 390,65**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	31 085 215,71
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-30 524 733,48

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** **EUR 560 482,23**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR -669 908,42**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	829 684,66
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	20 924 935,63

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR 21 754 620,29**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR 21 084 711,87**

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>	<b>EUR</b>	<b>127 448 045,48</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-3 609 427,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	11 345 062,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-14 954 489,86
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-34 847,13
3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	21 084 711,87
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	829 684,66
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	20 924 935,63

### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** **EUR 144 888 482,39**

## Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

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

### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäfts- jahres .....	EUR	-669 908,42	-0,14
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup> .....	EUR	669 908,42	0,14
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugs- betrag .....	EUR	0,00	0,00

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

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021 .....	144 888 482,39	31,12
2020 .....	127 448 045,48	26,70
2019 .....	168 392 202,85	33,00
2018 .....	184 235 511,12	35,61

# Vermögensmanagement Chance

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

EUR 15 629 911,14

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

70% MSCI World Index, 30% MSCI Emerging Markets Index

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	27,475
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	108,215
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	78,144

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 Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das 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. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Bundanl.V.20/30 . . . . .	EUR 6 800		6 980 608,00	
0,3650 % US Treasury 19/31.01.21 . . . . .	USD 15 000		12 421 242,66	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>19 401 850,66</b>	<b>19 401 850,66</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; UBS AG, London

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

EUR 20 390 643,94

davon:		
Aktien	EUR	18 009 159,05
Sonstige	EUR	2 381 484,89

#### 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 31,12

Umlaufende Anteile: 4 656 043,212

#### 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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

## Vermögensmanagement Chance

---

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:**

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 2,05% 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 0,005% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 1,80% 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 Chance 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 113.461,54. 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 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

# Vermögensmanagement Chance

## 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 fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt 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 Chance

## 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 Chance

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	19 401 850,66	-	-
in % des Fondsvermögens	13,39	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UBS AG, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	12 421 242,66		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	6 980 608,00		
<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 Chance

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	19 401 850,66	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	18 009 159,05	-	-
Sonstige	2 381 484,89	-	-

#### 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 Chance

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	CAD; USD; EUR; JPY; GBP; CHF	-	-
<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	20 390 643,94	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	12 756,51	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	6 282,98	-	-
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. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	19 401 850,66		
Anteil	15,14		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	New York Times Co.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 181 480,31		
2. Name	Centerra Gold Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 181 479,14		

## Vermögensmanagement Chance

<b>3. Name</b>	OSRAM Licht AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 181 477,02		
<b>4. Name</b>	Signature Aviation PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 181 449,11		
<b>5. Name</b>	Icade S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 181 428,63		
<b>6. Name</b>	Corelogic Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 180 986,52		
<b>7. Name</b>	Tsuruha Holdings Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 180 779,51		
<b>8. Name</b>	Avalonbay Communities Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	939 261,94		
<b>9. Name</b>	Adeka Corp.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	809 392,88		
<b>10. Name</b>	UnipolSai Assicurazioni S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	663 372,32		

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

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

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

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

## Vermögensmanagement Chance

---

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

Gesamtzahl Verwahrer/  
Kontoführer

1	-	-
---	---	---

1. Name

Bank of New York		
------------------	--	--

verwahrter Betrag absolut

20 390 643,94		
---------------	--	--

# 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 Chance	keine	-	-

# Vermögensmanagement Chance

## Angaben gemäß § 300 KAGB

### Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtstichtag 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 Berichtstichtag 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 %.

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
-9.354	-939	896.507	963.235	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
100%	0%	0%	0%	0%	0%	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	0,90	3,80	1,88	5
Commitment Methode	0,90	2,23	1,34	3

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Vermögensmanagement Chance – 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  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2019: 2.207,5 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2019: 109,4 Mio. Euro

### Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



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