

DWS Investment GmbH

Vermögensmanagement Chance

Jahresbericht 2019/2020



Vermögensmanagement Chance

Inhalt

Jahresbericht 2019/2020
vom 1.5.2019 bis 30.4.2020 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss Vermögensmanagement Chance	6
Wesentliche Änderungen	27
Angaben gemäß § 300 KAGB	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	30

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 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

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) gegeben werden.

Coronakrise

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

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 – phasenweise heftigen – Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die in der zweiten Geschäftsjahreshälfte sich spürbar abschwächende Weltkonjunktur, verstärkt durch den Lock Down aufgrund der Covid-19 Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende April 2020 einen Wertrückgang von 19,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik

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: 30.4.2020

VERMÖGENSMANAGEMENT CHANCE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE000A0MUWU3	-19,1%	-21,6%	-29,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.4.2020
Angaben auf Euro-Basis

der Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed), die zuvor seit Mitte Dezember 2015 die Leitzinsen stetig erhöhte, änderte Ende Juli 2019 ihren Kurs und senkte – nach einer rund dreieinhalbjährigen Zinsanhebungsphase – den Leitzins in fünf Schritten um 2,25-Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p. a. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs des Vereinigten Königreiches (UK) aus der Europäischen Union („Brexit“), den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits sowie die Unsicherheit

hinsichtlich der Folgen der Coronavirus-Pandemie auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte an.

Auf der Aktienseite war der Fonds Vermögensmanagement Chance zuletzt mit rd. 82% seines Vermögens (inkl. Aktienfondsanteilen) investiert. Dabei stellte das Portfoliomanagement den Fonds global und hinsichtlich der Branchenallokation breit auf. Die internationalen Aktienbörsen konnten während des Berichtszeitraums bis Mitte Februar 2020 unter Schwankungen zunächst merkliche Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. So hielten die

Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan an ihrer extrem lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) nahm nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus ab Ende Juli 2019 schrittweise eine deutliche Senkung ihrer Leitzinsen auf eine Bandbreite von zuletzt 0,00%-0,25% p.a. vor. In der zweiten Februhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den Aktienbörsen weltweit, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lock Down) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die Coronakrise in den Griff zu bekommen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine spürbare Kurserholung ein, die allerdings die vorangegangenen deutlichen Kursverluste im weiteren Verlauf bis Ende April 2020 nicht kompensieren konnte. Insgesamt belastete das Aktienportfolio die Wertentwicklung des Vermögensmanagement Chance.

Zur Abrundung des Portefeuilles war der Fonds über börsennotierte Indexfonds in geringerem Umfang auch in Rohstoffwerten engagiert, die per saldo jedoch Kursermäßigungen verzeichneten und das Gesamtergebnis moderat beeinträchtigten.

Die im Portfolio befindlichen Fremdwährungspositionen wurden weitestgehend gegenüber dem Euro kursgesichert.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste bei Aktienindexfutures, Devisentermingeschäften und durch den Verkauf von inländischen Investmentanteilen. Dem standen allerdings – wenn auch in geringerem Ausmaß – realisierte Gewinne durch den Verkauf von Aktien, Anleihen und Fremdwährungspositionen 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 30.04.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Hauptverbrauchsgüter	12 773 041,73	10,02
Informationstechnologie	11 879 155,78	9,32
Finanzsektor	9 311 440,56	7,31
Gesundheitswesen	8 089 211,97	6,35
Versorger	7 265 091,49	5,70
Grundstoffe	6 122 681,56	4,80
Dauerhafte Konsumgüter	5 402 045,81	4,24
Industrien	4 451 025,80	3,49
Energie	550 838,07	0,43
Sonstige	12 876 448,47	10,10
Summe Aktien:	78 720 981,24	61,76
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	19 191 030,00	15,06
Summe Anleihen:	19 191 030,00	15,06
3. Zertifikate	1 651 613,50	1,30
4. Investmentanteile	25 812 854,90	20,26
5. Derivate	-8 581 598,92	-6,73
6. Bankguthaben	10 823 789,43	8,49
7. Sonstige Vermögensgegenstände	192 558,62	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-188 271,15	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-174 912,14	-0,14
III. Fondsvermögen	127 448 045,48	100,00

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

Vermögensmanagement Chance

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						99 048 720,13	77,72	
Aktien								
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	7 707	7 707		AUD	16,9600	78 582,81	0,06
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	242 619	540 278	297 659	AUD	4,6900	684 091,21	0,54
Beach Energy (AU000000BPT9)	Stück	62 070	704 223	642 153	AUD	1,5200	56 720,71	0,04
Coca-Cola Amatil (AU000000CCL2)	Stück	143 057		20 298	AUD	8,6800	746 526,44	0,59
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	25 717	66 136	40 419	AUD	15,5100	239 799,60	0,19
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	5 531	5 531		AUD	62,6900	208 457,87	0,16
CSL (AU000000CSL8)	Stück	218	218		AUD	309,4400	40 555,46	0,03
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	61 297	61 297		AUD	5,1100	188 311,34	0,15
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	5 781	5 781		AUD	25,3000	87 930,56	0,07
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	42 164	362 489	320 325	AUD	11,9600	303 172,18	0,24
IGO (AU000000IGO4)	Stück	22 529	22 529		AUD	4,7400	64 200,23	0,05
JB HI-FI (AU000000JBH7)	Stück	12 721	19 848	7 127	AUD	35,1600	268 897,32	0,21
Magellan Financial Group (AU000000MFG4)	Stück	5 245	35 022	62 559	AUD	51,0200	160 880,09	0,13
Metcash (AU000000MTS0)	Stück	79 657	275 992	196 335	AUD	2,4900	119 244,86	0,09
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	22 263	35 872	13 609	AUD	27,5400	368 607,34	0,29
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	11 079	11 079	320 789	AUD	12,7900	85 189,77	0,07
Orica (AU000000ORI1)	Stück	7 095	7 095		AUD	17,9200	76 437,55	0,06
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	4 328		30 211	AUD	87,5100	227 699,09	0,18
Santos (AU000000STO6)	Stück	26 500	26 500		AUD	4,9400	78 702,62	0,06
Saracen Mineral Holdings (AU000000SAR9)	Stück	31 769	31 769		AUD	4,3400	82 891,43	0,07
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5 164	51 285	119 560	AUD	27,1900	84 413,48	0,07
Telstra Corp. (AU000000TLS2)	Stück	392 443		582 245	AUD	3,0500	719 602,70	0,56
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	23 036	23 036		AUD	18,2200	252 331,69	0,20
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	17 902	48 617	30 715	AUD	37,6900	405 643,06	0,32
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	52 539	18 199	52 148	AUD	35,7500	1 129 208,68	0,89
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	3 534	3 534		CAD	84,1200	196 835,12	0,15
B2Gold Corp. (CA11777Q2099)	Stück	106 299	709 466	603 167	CAD	7,4000	520 832,02	0,41
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	18 743	18 743		CAD	36,8800	457 685,12	0,36
Boralex Cl. A (CA09950M3003)	Stück	2 510	2 510		CAD	27,8000	46 201,42	0,04
Centerra Gold (CA1520061021)	Stück	25 447	138 976	113 529	CAD	11,5300	194 268,63	0,15
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	5 495		33 459	CAD	88,1500	320 720,55	0,25
CI Financial Corp. (CA1254911003)	Stück	4 774	4 774		CAD	15,3800	48 615,59	0,04
Colliers International (CA1946931070)	Stück	1 321	1 321		CAD	76,3400	66 771,60	0,05
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück	20 630	143 011	122 381	CAD	10,2600	140 146,86	0,11
Empire Co. Cl.A (CA2918430477)	Stück	4 210		72 486	CAD	31,2000	86 970,80	0,07
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	4 541	4 541		CAD	189,7600	570 549,00	0,45
George Weston (CA9611485090)	Stück	1 004	5 480	4 476	CAD	102,0000	67 806,40	0,05
Gibson Energy (CA3748252069)	Stück	6 510	6 510	32 211	CAD	20,9900	90 475,34	0,07
Hydro One (CA4488112083)	Stück	53 027	140 981	87 954	CAD	26,0300	913 919,63	0,72
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	1 302	1 302		CAD	46,9300	40 457,43	0,03
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	49 974	248 158	764 212	CAD	9,7100	321 292,15	0,25
Kirkland Lake Gold (CA49741E1007)	Stück	3 408	3 408	74 807	CAD	60,8800	137 376,04	0,11
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	2 475	2 475		CAD	70,5500	115 613,62	0,09
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	3 208	3 208		CAD	58,1100	123 430,36	0,10
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	6 562	28 377	21 815	CAD	59,0200	256 431,99	0,20
Northland Power (CA6665111002)	Stück	17 485	60 309	42 824	CAD	30,4600	352 640,60	0,28
Open Text (CA6837151068)	Stück	14 023	14 023		CAD	52,7500	489 779,02	0,38
Parex Resources (CA69946Q1046)	Stück	5 039	5 039		CAD	15,1100	50 413,35	0,04
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück	22 778		46 076	CAD	30,7600	463 915,30	0,36
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	6 855	6 855		CAD	88,3400	400 960,54	0,31
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	6 503	6 503		CAD	49,1700	211 714,57	0,17
TFI International (CA87241L1094)	Stück	3 944		42 312	CAD	39,7900	103 907,67	0,08
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	4 402	4 402		CAD	57,8500	168 612,66	0,13
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	2 014	2 014		CAD	60,3300	80 450,65	0,06
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück	4 886	31 479	26 593	CAD	99,7800	322 800,16	0,25
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	15 453	15 453		CAD	56,0600	573 591,46	0,45
Galencia Reg. (CH0360674466)	Stück	1 194	1 194		CHF	70,1000	79 212,04	0,06
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	98	2 607	2 509	CHF	447,0000	41 457,44	0,03
Landis+Gyr Group (CH0371153492)	Stück	1 302	1 302		CHF	67,4500	83 111,63	0,07
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	1 807	1 807		CHF	46,8800	80 170,50	0,06
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	8 051	16 164	8 113	CHF	83,7300	637 969,27	0,50
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	2 909	2 909		CHF	71,2800	196 236,71	0,15
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	239	239		CHF	512,2000	115 852,74	0,09
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	3 593		15 853	DKK	851,6000	410 245,94	0,32
Pandora (DK0060252690)	Stück	1 378	1 378		DKK	246,6000	45 561,05	0,04

Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	287	287		EUR	211,3000	0,05
Ageas (BE0974264930)	Stück	2 522	2 522		EUR	33,4600	0,07
Altice Europe Cl.A (NL0011333752)	Stück	36 573	134 316	97 743	EUR	3,8370	0,11
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	2 562	3 080	518	EUR	102,5500	0,21
Barco (new) (BE0003790079)	Stück	342	342		EUR	147,9000	0,04
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	1 742	1 742		EUR	29,3450	0,04
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	9 867	9 867		EUR	13,4650	0,10
Endesa (ES0130670112)	Stück	5 495	5 495		EUR	20,6700	0,09
ENEL (IT0003128367)	Stück	102 793	336 181	233 388	EUR	6,3190	0,51
Engie (FR0010208488)	Stück	9 254	9 254		EUR	9,9800	0,07
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	841	841		EUR	55,6600	0,04
Hera (IT0001250932)	Stück	36 004		83 033	EUR	3,4220	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	8 192	20 419	99 800	EUR	22,5800	0,15
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	2 003		7 340	EUR	259,4000	0,41
Merck (DE0006599005)	Stück	4 038		18 951	EUR	108,6500	0,34
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	2 582	2 582		EUR	206,3000	0,42
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	1 655	1 655		EUR	46,2600	0,06
Proximus (BE0003810273)	Stück	2 686	2 686		EUR	19,7250	0,04
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	8 103	61 450	53 347	EUR	26,2100	0,17
Schaeffler Pref. (DE000SHA0159)	Stück	16 866	16 866		EUR	6,2350	0,08
Viscofan (ES0184262212)	Stück	776	776		EUR	59,3500	0,04
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	3 467	3 467		EUR	17,1800	0,05
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	7 318		29 677	EUR	68,2400	0,39
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	5 473	5 473		GBP	8,1820	0,04
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	37 930	323 049	285 119	GBP	4,6880	0,16
Avast (GB00BDD85M81)	Stück	20 467	20 467		GBP	4,6648	0,09
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	8 143	8 143		GBP	13,7360	0,10
Centamin (JE00B5TT1872)	Stück	183 574	301 607	118 033	GBP	1,5951	0,26
CRH (IE0001827041)	Stück	5 170	5 170		GBP	24,4800	0,11
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	19 132		108 024	GBP	16,8600	0,29
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	9 129		44 198	GBP	24,4100	0,20
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	6 812	6 812		GBP	9,5095	0,06
Next (GB0032089863)	Stück	2 047		33 080	GBP	47,8603	0,09
Pets At Home Group (GB00BJ62K685)	Stück	17 110	17 110		GBP	2,6080	0,04
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	11 658	11 658		GBP	5,0580	0,05
SSE (GB0007908733)	Stück	4 769	4 769		GBP	12,6150	0,05
Tate & Lyle (GB0008754136)	Stück	98 106		86 241	GBP	7,0940	0,63
Tesco (GB0008847096)	Stück	61 948	61 948		GBP	2,3720	0,13
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	48 736	48 736		GBP	1,1640	0,05
Wm. Morrison Supermarkets (GB0006043169)	Stück	46 033	46 033		GBP	1,8595	0,08
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	4 399	4 399		GBP	6,4360	0,03
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	48 500	48 500		HKD	23,8500	0,11
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	30 000		267 000	HKD	49,0000	0,14
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	42 500	66 500	24 000	HKD	57,4000	0,23
CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	16 000	16 000	205 000	HKD	82,8000	0,12
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	7 000	7 000		HKD	136,5000	0,09
HKT Trust and HKT (HK000093390)	Stück	439 000		257 000	HKD	12,4600	0,51
Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück	21 000	21 000	76 500	HKD	51,8500	0,10
WH Group (KYG960071028)	Stück	349 500	349 500		HKD	7,4800	0,24
Bank Leumi Le-Israel B.M. (IL0006046119)	Stück	22 792	22 792		ILS	19,6200	0,09
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	11 400	11 400		JPY	1 916,0000	0,15
AMADA Co. (JP3122800000)	Stück	17 900	17 900		JPY	983,0000	0,12
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	10 300		40 800	JPY	2 290,0000	0,16
Daicel (JP3485800001)	Stück	12 500	12 500		JPY	876,0000	0,07
Electric Power Development Co. (JP3551200003)	Stück	2 200	2 200		JPY	2 160,0000	0,03
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück	12 500	12 500		JPY	1 182,0000	0,10
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	2 200	2 200		JPY	2 781,0000	0,04
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	20 100	20 100	191 400	JPY	864,8000	0,12
Japan Post Insurance (JP3232500004)	Stück	7 600	7 600		JPY	1 382,0000	0,07
Lawson (JP3982100004)	Stück	2 200	2 200		JPY	5 570,0000	0,08
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	37 400	37 400		JPY	612,0000	0,15
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	7 400	7 400		JPY	1 329,0000	0,07
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	3 300	3 300		JPY	2 763,5000	0,06
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	24 500		118 100	JPY	1 514,0000	0,25
NH Foods (JP3743000006)	Stück	3 300	3 300		JPY	3 855,0000	0,09
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	35 800	107 400	71 600	JPY	369,8000	0,09
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	8 700	8 700		JPY	2 634,0000	0,15
NTT Docomo (JP3165650007)	Stück	9 200	9 200		JPY	3 148,0000	0,20
SCSK (JP3400400002)	Stück	1 100	1 100		JPY	4 860,0000	0,04
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	10 300	103 400	93 100	JPY	1 858,5000	0,13
Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück	2 200		21 400	JPY	4 160,0000	0,06
Tokyo Tatemono Co. (JP3582600007)	Stück	8 000	8 000		JPY	1 229,0000	0,07

Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Toppan Printing Co. (JP3629000005)	Stück	23 400	24 100	73 200	JPY	1 612,0000	324 885,23	0,25
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	3 200	19 000	15 800	JPY	6 667,0000	183 750,92	0,14
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	12 700	12 700		JPY	419,0000	45 831,79	0,04
Orkla (NO0003733800)	Stück	74 450	111 838	37 388	NOK	93,5800	620 989,01	0,49
Telenor (NO0010063308)	Stück	20 652	71 848	51 196	NOK	154,1000	283 661,85	0,22
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	8 409	25 644	17 235	SEK	339,3000	266 835,04	0,21
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	20 180	135 240	115 060	SEK	136,2000	257 047,22	0,20
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	6 219	2 248	44 189	SEK	605,6000	352 225,73	0,28
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	13 000	13 000		SGD	19,9600	169 147,03	0,13
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	15 700	15 700		SGD	9,0400	92 518,50	0,07
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	16 800	16 800		SGD	9,6500	105 681,04	0,08
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	102 600	102 600		SGD	2,8000	187 268,99	0,15
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	13 000	13 000		SGD	20,3400	172 367,26	0,14
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	52 600	52 600		SGD	3,5700	122 409,31	0,10
Aaron's (US0025353006)	Stück	1 780	21 825	27 252	USD	32,3300	52 868,53	0,04
AECOM (US00766T1007)	Stück	4 174	7 350	3 176	USD	36,8800	141 421,33	0,11
AFLAC (US0010551028)	Stück	4 405	4 405		USD	39,1900	158 596,19	0,12
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	1 509	1 509		USD	156,3700	216 777,52	0,17
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück	900	7 735	6 835	USD	108,4500	89 669,27	0,07
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	2 139	2 139		USD	49,4100	97 095,08	0,08
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	15 211	15 211		USD	18,0200	251 816,46	0,20
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	266	266		USD	1 342,1800	327 992,54	0,26
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	80	80		USD	1 341,4800	98 592,93	0,08
Alice USA Cl.A (US02156K1034)	Stück	4 530	4 530		USD	26,3600	109 702,16	0,09
Amazon.com (US0231351067)	Stück	130	130		USD	2 372,7100	283 373,73	0,22
Amdocs (GB0022569080)	Stück	8 132	10 632	2 500	USD	64,9000	484 856,96	0,38
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	2 926	2 926		USD	74,6200	200 586,24	0,16
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	781	781		USD	118,0200	84 679,49	0,07
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	2 164	2 164		USD	89,3400	177 613,01	0,14
Amgen (US0311621009)	Stück	2 009	1 957	11 957	USD	235,6900	435 003,41	0,34
Apple (US0378331005)	Stück	4 494	5 675	1 181	USD	287,7300	1 187 927,07	0,93
Applied Materials (US0382221051)	Stück	8 409	8 409		USD	54,3400	419 793,35	0,33
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	12 363	17 644	5 281	USD	25,5800	290 533,34	0,23
Arrow Electronics (US0427351004)	Stück	1 210	1 210		USD	62,0100	68 931,65	0,05
AT & T (US00206R1023)	Stück	21 136	36 378	15 242	USD	31,4300	610 293,50	0,48
Autonation (US05329W1027)	Stück	7 761	37 681	29 920	USD	38,4300	274 005,72	0,21
AutoZone (US0533321024)	Stück	570		1 836	USD	1 054,1500	552 012,40	0,43
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	657	657		USD	165,8100	100 080,08	0,08
Avista Corp. (US05379B1070)	Stück	1 433	1 433		USD	44,4200	58 478,51	0,05
Axalta Coating Systems (BMG0750C1082)	Stück	4 101	4 101		USD	19,8000	74 597,89	0,06
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	11 809	11 809		USD	24,7800	268 835,11	0,21
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	2 680	2 680		USD	80,0500	197 091,41	0,15
Biogen (US09062X1037)	Stück	1 221	2 671	9 192	USD	304,7100	341 801,48	0,27
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	130	130		USD	1 520,5300	181 597,52	0,14
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	1 047	6 396	8 984	USD	98,2500	94 504,13	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	2 262	24 629	22 367	USD	61,6300	128 072,63	0,10
Cable One (US12685J1051)	Stück	92	92		USD	1 960,0000	165 659,16	0,13
CACI International A (US1271903049)	Stück	1 736	1 736		USD	255,2000	407 007,07	0,32
Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück	4 237	7 146	2 909	USD	88,8800	345 966,52	0,27
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	5 913	5 913		USD	50,1800	272 590,11	0,21
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	7 194	7 194		USD	51,3600	339 443,12	0,27
Carlisle Cos. (US1423391002)	Stück	1 612	5 139	3 527	USD	127,5800	188 937,95	0,15
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	1 953	1 953		USD	17,6900	31 739,61	0,02
CenturyLink Inc. (US1567001060)	Stück	9 493	9 493		USD	11,0200	96 107,36	0,08
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	2 003	2 003		USD	71,0100	130 668,84	0,10
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	645	3 025	2 380	USD	494,6700	293 120,95	0,23
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück	493	493		USD	105,5600	47 809,90	0,04
Cirrus Logic (US1727551004)	Stück	1 047	1 047		USD	78,2800	75 295,51	0,06
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	1 893	1 893		USD	43,3400	75 372,18	0,06
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	4 665	4 665		USD	23,3300	99 985,71	0,08
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	2 823	2 823		USD	139,9800	363 034,95	0,28
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	2 003	2 003		USD	59,2300	108 991,91	0,09
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	1 932	1 932		USD	70,1600	124 528,36	0,10
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	5 142	5 142		USD	39,0000	184 233,35	0,14
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	4 231	4 231		USD	81,2800	315 935,40	0,25
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	315	315		USD	291,8200	84 449,52	0,07
Corelogic (US21871D1037)	Stück	3 048	3 048		USD	40,8800	114 471,51	0,09
Corporate Office Properties Trust (US22002T1088)	Stück	4 915	4 915		USD	26,7300	120 696,33	0,09
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	1 585	1 585		USD	307,0900	447 163,67	0,35
DaVita (US23918K1088)	Stück	4 103	19 597	15 494	USD	81,5900	307 545,95	0,24
Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück	6 134	45 506	39 372	USD	44,2000	249 079,28	0,20
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	2 747	17 025	14 278	USD	45,9100	115 861,07	0,09

Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück	3 348	3 348		USD	25,5500	78 586,50	0,06
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	261	261		USD	174,8000	41 913,46	0,03
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	4 847	4 847		USD	78,6700	350 310,97	0,27
Douglas Emmett (US25960P1093)	Stück	6 450	11 774	5 324	USD	31,0000	183 693,16	0,14
Duke Realty (US2644115055)	Stück	4 533	4 533		USD	35,5000	147 837,85	0,12
Eastgroup Properties (US2772761019)	Stück	5 635		4 147	USD	111,0100	574 681,99	0,45
eBay (US2786421030)	Stück	12 033	59 264	47 231	USD	39,0300	431 463,47	0,34
Echostar Holding (US2787681061)	Stück	3 836	3 836		USD	32,8600	115 802,44	0,09
Edison International (US2810201077)	Stück	1 742	1 742		USD	60,3700	96 614,18	0,08
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	3 055	3 055		USD	155,1600	435 474,32	0,34
Emcor Group (US29084Q1004)	Stück	1 595	4 885	3 290	USD	69,8400	102 337,90	0,08
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	5 669	12 553	6 884	USD	98,3800	512 371,36	0,40
Equity Commonwealth REIT (Shares of Benefit) (US2946281027)	Stück	5 772	5 772		USD	33,8500	179 496,74	0,14
Equity Lifestyle Properties (US29472R1086)	Stück	6 736	17 592	28 448	USD	61,2800	379 221,02	0,30
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	7 480	21 418	13 938	USD	65,8200	452 304,64	0,35
Essex Property Trust (US291781057)	Stück	2 851	7 751	4 900	USD	249,2200	652 757,21	0,51
Eversource Energy (US30034W1062)	Stück	5 059	5 059		USD	59,5900	276 955,27	0,22
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2 600	2 600		USD	83,3700	199 138,26	0,16
F.N.B. (US3025201019)	Stück	20 066	20 066		USD	8,5400	157 431,00	0,12
F5 Networks (US3156161024)	Stück	939	939		USD	142,6900	123 092,25	0,10
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	927	927		USD	194,1900	165 378,16	0,13
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	7 551	17 502	9 951	USD	28,6000	198 400,18	0,16
First American Financial (US31847R1023)	Stück	2 918	9 210	6 292	USD	48,6500	130 418,65	0,10
First Horizon National Corp. (US3205171057)	Stück	22 487	80 257	57 770	USD	9,4300	194 811,58	0,15
First Industrial Realty Trust (US32054K1034)	Stück	7 133	10 283	3 150	USD	38,3600	251 375,18	0,20
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	20 664		43 845	USD	42,3500	803 969,13	0,63
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	521	775	254	USD	247,9500	118 678,87	0,09
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	24 926	24 926		USD	5,2600	120 450,86	0,09
Gaming & Leisure Properties (US36467J1088)	Stück	2 529	15 345	12 816	USD	28,8300	66 983,07	0,05
General Electric (US3696041033)	Stück	15 526	15 526		USD	6,5800	93 854,92	0,07
General Mills (US3703341046)	Stück	9 601	27 353	17 752	USD	60,3000	531 869,82	0,42
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	2 333	2 333		USD	23,7800	50 968,07	0,04
Genpact (BMG3922B1072)	Stück	7 986	7 986		USD	35,6500	261 553,42	0,21
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	4 044	22 157	18 113	USD	83,1400	308 882,09	0,24
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	1 432		15 881	USD	113,3300	149 093,76	0,12
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	17 087	26 766	9 679	USD	10,3100	161 843,79	0,13
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	6 329	6 329		USD	47,6000	276 766,56	0,22
Humana (US4448591028)	Stück	314	314		USD	377,3800	108 862,95	0,09
IBM (US4592001014)	Stück	1 057	1 057		USD	128,6900	124 965,85	0,10
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	3 007	31 931	28 924	USD	95,9600	265 091,15	0,21
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	5 007	5 007		USD	61,8000	284 274,32	0,22
Investors Bancorp (new) (US46146L1017)	Stück	20 375	20 375		USD	9,7000	181 568,67	0,14
Jabil (US4663131039)	Stück	5 569	10 551	4 982	USD	29,3500	150 160,91	0,12
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	1 449	1 449		USD	161,2800	214 694,28	0,17
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	3 278	3 278		USD	150,2400	452 445,31	0,36
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	7 876	10 595	2 719	USD	97,8600	708 080,26	0,56
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	10 340	10 340		USD	23,0700	219 149,10	0,17
Kansas City Southern (US4851703029)	Stück	737	737		USD	136,0000	92 082,68	0,07
KBR (US48242W1062)	Stück	4 221	4 221		USD	21,4100	83 023,99	0,07
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	1 292	1 292		USD	64,9000	77 033,35	0,06
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	3 159	10 916	7 757	USD	138,9600	403 284,01	0,32
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	15 244	15 244		USD	15,7100	220 012,16	0,17
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	515	515		USD	173,4800	82 078,27	0,06
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1 047	1 047		USD	279,9900	269 315,14	0,21
Laureate Education Cl.A (US5186132032)	Stück	8 918	8 918		USD	9,7100	79 553,31	0,06
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	4 609	16 258	11 649	USD	102,9600	435 960,17	0,34
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	13 945	19 302	5 357	USD	18,0000	230 601,75	0,18
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück	3 347	3 347		USD	35,4700	109 065,77	0,09
Life Storage (US53223X1072)	Stück	2 633	7 133	23 687	USD	88,7000	214 558,66	0,17
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	2 316	2 316		USD	25,3000	55 830,78	0,04
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	939	939		USD	106,1600	91 579,46	0,07
Mantech International Corp. A (US5645631046)	Stück	1 237	1 237		USD	86,3400	98 119,04	0,08
Maximus (US5779331041)	Stück	3 244	3 244		USD	68,8000	205 041,07	0,16
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	1 509	16 599	15 090	USD	140,2600	194 444,04	0,15
MDU Resources Group (US5526901096)	Stück	5 289	14 217	8 928	USD	23,6800	115 060,65	0,09
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	3 738	3 738		USD	99,1400	340 455,05	0,27
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	597	597		USD	80,7700	44 299,21	0,03
MetLife (US59156R1086)	Stück	7 589	7 589		USD	37,4800	261 309,80	0,21
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	7 995	11 831	3 836	USD	177,4300	1 303 218,05	1,02
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	5 550	7 818	2 268	USD	112,6800	574 528,25	0,45
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	13 193	13 193		USD	51,0500	618 743,82	0,49
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1 406	1 406		USD	148,9200	192 357,85	0,15
Murphy USA (US6267551025)	Stück	1 396	4 828	3 432	USD	109,0700	139 882,15	0,11
Navient (US63938C1080)	Stück	20 007	89 819	69 812	USD	8,2300	151 270,20	0,12
Netscout Systems (US64115T1043)	Stück	1 894	1 894		USD	27,2500	47 415,25	0,04
New York Community Bancorp (US6494451031)	Stück	13 739	24 205	10 466	USD	11,1300	140 482,38	0,11

Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
NewMarket Corp. (US6515871076)	Stück	217	217		USD	420,8300	83 895,37	0,07
Newmont (US6516391066)	Stück	6 801	6 801	74 709	USD	62,3500	389 565,78	0,31
Northernlifelock (US6687711084)	Stück	7 578	7 578		USD	21,2800	148 148,68	0,12
OneMain Holdings (US68268W1036)	Stück	5 545	5 545		USD	26,2900	133 925,63	0,11
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	8 034	8 034		USD	53,8800	397 677,46	0,31
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	862	862		USD	44,8200	35 493,65	0,03
Paychex (US7043261079)	Stück	3 608	3 608		USD	69,8600	231 561,67	0,18
PepsiCo (US7134481081)	Stück	3 358	3 358		USD	133,3600	411 412,84	0,32
Perspecta (US7153471005)	Stück	7 404	7 404		USD	22,7300	154 609,94	0,12
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	1 161	1 161		USD	76,5000	81 593,31	0,06
Pinnacle Financial Partners (US72346Q1040)	Stück	1 019	1 019		USD	41,1600	38 531,96	0,03
Popular (PR7331747001)	Stück	4 440		39 290	USD	41,8500	170 706,48	0,13
Portland General Electric (US7365088472)	Stück	787	787		USD	48,0800	34 762,48	0,03
ProLogis (US74340W1036)	Stück	3 092	3 092		USD	90,1600	256 109,07	0,20
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	4 744	4 744		USD	52,3000	227 938,63	0,18
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1 357	1 357		USD	30,2900	37 761,63	0,03
Qorvo (US74736K1016)	Stück	1 151	1 151		USD	99,3900	105 096,82	0,08
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	3 445	3 445		USD	78,9700	249 932,61	0,20
Qualys (US74758T3032)	Stück	434	434		USD	104,8400	41 801,16	0,03
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	1 856	1 856		USD	113,5500	193 613,96	0,15
Reliance Steel & Alumin. Co. (US7595091023)	Stück	2 736	7 114	4 378	USD	94,9400	238 636,51	0,19
RenaissanceRe Holdings (BMG7496G1033)	Stück	575	575		USD	151,7000	80 135,51	0,06
Ross Stores (US7782961038)	Stück	744	744		USD	97,0500	66 334,59	0,05
Royal Gold (US7802871084)	Stück	999	999	6 449	USD	130,4000	119 678,09	0,09
Seagate Technology (IE00B58JVZ52)	Stück	3 868	3 868		USD	51,0600	181 442,43	0,14
Signature Bank (US82669G1040)	Stück	1 036	1 036		USD	110,5400	105 208,49	0,08
South State (US8404411097)	Stück	1 090	1 090		USD	60,2700	60 353,05	0,05
Southern Co. (US8425871071)	Stück	10 974	23 684	12 710	USD	57,3700	578 390,79	0,45
Spirit Realty Capital (US84860W3007)	Stück	5 422	13 569	8 147	USD	31,1000	154 914,29	0,12
Sun Communities (US8666741041)	Stück	1 090	6 787	5 697	USD	132,3200	132 502,34	0,10
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	12 624	20 967	8 343	USD	21,0500	244 129,72	0,19
Synopsys (US8716071076)	Stück	3 276	3 276		USD	158,0100	475 554,21	0,37
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	4 641	4 641		USD	58,6000	249 850,80	0,20
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	3 078	16 761	13 683	USD	112,1000	316 990,17	0,25
Teradyne (US8807701029)	Stück	808	808		USD	67,3200	49 972,03	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR (US8816242098)	Stück	19 478	19 478		USD	11,0700	198 090,45	0,16
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	3 895	3 895		USD	105,8200	378 657,69	0,30
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	2 252	2 252		USD	183,9300	380 533,17	0,30
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	11 641	11 641		USD	47,1200	503 926,43	0,40
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	5 097	23 345	18 248	USD	41,1500	192 688,61	0,15
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	2 598	10 105	7 507	USD	134,4100	320 805,86	0,25
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1 835	1 835		USD	221,8100	373 928,66	0,29
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	6 329	12 001	5 672	USD	117,0800	680 752,71	0,53
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	592	592		USD	320,9900	174 576,10	0,14
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	10 080	21 171	11 091	USD	38,4600	356 156,91	0,28
Valley National Bancorp (US9197941076)	Stück	18 086	18 086		USD	8,3000	137 908,87	0,11
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	16 084	16 084		USD	58,1200	858 798,42	0,67
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	901	901		USD	251,0500	207 805,28	0,16
Walmart (US9311421039)	Stück	3 794	3 794		USD	123,6000	430 811,58	0,34
Washington Federal (US9388241096)	Stück	3 906	3 906		USD	27,8000	99 758,20	0,08
Watts Water Technologies A (US9427491025)	Stück	965	965		USD	87,2500	77 350,71	0,06
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	3 653	3 653		USD	93,3100	313 147,85	0,25
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	1 671	1 671		USD	30,0000	46 054,20	0,04
Werner Enterprises (US9507551086)	Stück	3 602	3 602		USD	41,1300	136 104,97	0,11
Western Alliance Bancorp. (US9576381092)	Stück	1 314	1 314		USD	37,1000	44 785,85	0,04
Western Union (US9598021098)	Stück	8 413	52 347	43 934	USD	19,9600	154 270,54	0,12
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	624	1 216	592	USD	122,5000	70 225,08	0,06
White Mountains Insurance Group (BMG9618E1075)	Stück	54	54		USD	972,3800	48 239,34	0,04
World Fuel Services Corp. (US9814751064)	Stück	2 317	16 184	13 867	USD	25,6100	54 513,89	0,04
Xerox Holdings Corp (US98421M1062)	Stück	9 830	75 315	65 485	USD	19,2900	174 203,67	0,14
Zynga (US98986T1088)	Stück	28 702	227 155	198 453	USD	7,5800	199 872,45	0,16
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424)	EUR	8 000	8 000		%	102,1005	8 168 040,00	6,41
0,0000 % Germany 18/11.09.20 (DE0001104735)	EUR	11 000	11 000		%	100,2090	11 022 990,00	8,65
Zertifikate								
DB ETC/DB WTI Crude Oil Booster 19.05.60 ETC (GB00B3SC0P31)	Stück	2 800	174 536	276 831	USD	22,5600	58 032,15	0,05
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	10 430	89 791	79 361	USD	166,3100	1 593 581,35	1,25
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	2 334		6 532	CHF	340,7000	752 561,21	0,59

Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						514 904,61	0,40	
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	13 567	29 647	16 080	CAD	57,3200	514 904,61	0,40
Investmentanteile						25 812 854,90	20,26	
Gruppenfremde Investmentanteile						25 812 854,90	20,26	
Inv. Fd. SICAV - Inv. Emer. Mkt. Strc. Eq. Fd. EUR (LU1814056864) (0,000%)	Stück	700 000			EUR	7,7900	5 453 000,00	4,28
Invesco China A-Share Quant Equity Fd. C EUR Acc. (LU2091570049) (1,000%)	Stück	106 500	106 500		EUR	9,6400	1 026 660,00	0,81
IM-Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc (IE00B3YCGJ38) (0,050%)	Stück	15 100	39 400	24 300	USD	539,9500	7 490 349,10	5,88
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF USD Acc (IE00BKS7L097) (0,090%)	Stück	353 855	353 855		USD	36,4300	11 842 845,80	9,29
Summe Wertpapiervermögen						125 376 479,64	98,38	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-7 957 041,76	-6,24	
Aktienindex-Terminkontrakte								
SPI 200 JUN 20 (SFE) AUD	Stück	-1 575					-554 931,07	-0,44
S&P/TSE 60 INDEX JUN 20 (ME) CAD	Stück	-10 200					-676 458,20	-0,53
EURO STOXX 50 JUN 20 (EURX) EUR	Stück	-2 170					-1 210 247,01	-0,95
FTSE 100 INDEX JUN 20 (IPE) GBP	Stück	-320					-324 167,53	-0,25
TOPIX INDEX JUN 20 (OSE) JPY	Stück	-370 000					-703 947,52	-0,55
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) JUN 20 (NYFE) USD	Stück	-150					-15 676,56	-0,01
S&P500 EMINI JUN 20 (CME) USD	Stück	-17 550					-4 471 613,87	-3,51
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						93 990,13	0,07	
Zinsterminkontrakte								
AUST 10YR BOND JUN 20 (SFE)	AUD	2 100					-12 438,54	-0,01
CAN 10YR BOND JUN 20 (ME)	CAD	2 100					47 327,08	0,04
EURO-BUND JUN 20 (EURX)	EUR	1 000					128,00	0,00
LONG GILT JUN 20 (IPE)	GBP	1 300					18 146,52	0,01
US 10YR NOTE JUN 20 (CBT)	USD	1 600					40 827,07	0,03
Devisen-Derivate						-718 547,29	-0,56	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 6,83 Mio.							-205 964,66	-0,16
EUR/CAD 8,43 Mio.							-71 395,98	-0,06
EUR/CHF 2,03 Mio.							4 160,52	0,00
EUR/GBP 3,66 Mio.							-2 935,50	0,00
EUR/HKD 1,93 Mio.							-12 585,67	-0,01
EUR/JPY 3,87 Mio.							-48 423,85	-0,04
EUR/NOK 0,80 Mio.							-5 523,01	0,00
EUR/SEK 0,85 Mio.							-16 587,92	-0,01
EUR/USD 61,69 Mio.							-359 291,22	-0,28

Vermögensmanagement Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						10 823 789,43	8,49
Bankguthaben						10 823 789,43	8,49
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	7 681 792,93		%	100	7 681 792,93	6,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	254 313,10		%	100	254 313,10	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1 247 103,53		%	100	749 754,13	0,59
Kanadische Dollar	CAD	420 223,01		%	100	278 238,11	0,22
Schweizer Franken	CHF	61 156,01		%	100	57 877,26	0,05
Britische Pfund	GBP	736 242,35		%	100	843 734,07	0,66
Hongkong Dollar	HKD	1 002 946,66		%	100	118 871,98	0,09
Israelische Schekel	ILS	97 083,33		%	100	25 493,90	0,02
Japanische Yen	JPY	69 379 149,00		%	100	597 555,22	0,47
Neuseeländische Dollar	NZD	200 016,97		%	100	112 470,18	0,09
Singapur Dollar	SGD	104 935,84		%	100	68 404,45	0,05
US Dollar	USD	38 406,74		%	100	35 284,10	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						192 558,62	0,15
Zinsansprüche	EUR	60 023,31		%	100	60 023,31	0,05
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	132 088,58		%	100	132 088,58	0,10
Quellensteueransprüche	EUR	402,90		%	100	402,90	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	43,83		%	100	43,83	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-188 271,15	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-188 271,15		%	100	-188 271,15	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						EUR -174 912,14	-0,14
Fondsvermögen						127 448 045,48	100,00
Anteilwert						26,70	
Umlaufende Anteile						4 773 971,713	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.04.2020

Australische Dollar	AUD	1,663350	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,510300	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,056650	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458450	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,872600	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,437200	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,808100	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	116,105000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,219250	=	EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,778400	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,692650	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,534050	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,088500	=	EUR	1

Vermögensmanagement Chance

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück		98 216
CIMIC Group (AU000000CIM7)	Stück		13 852
Computershare (AU000000CPU5)	Stück		105 890
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück		601 767
Regis Resources (AU000000RRL8)	Stück		230 425
St Barbara Mines (AU000000SBM8)	Stück		204 744
Whitehaven Coal (AU000000WHC8)	Stück		144 621
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück		31 401
BRP (CA05577W2004)	Stück	23 441	41 605
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück		11 112
Capital Power Corp. (CA14042M1023)	Stück	23 121	48 887
Detour Gold (CA2506691088)	Stück	115 710	115 710
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück		75 191
Great Canadian Gaming (CA3899141020)	Stück		19 215
OceanaGold (CA6752221037)	Stück		151 122
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück		49 046
Shaw Communications Cl.B (Non Vtg. Part.) (CA82028K2002)	Stück		85 380
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	51 616	51 616
TELUS (CA87971M1032)	Stück	14 900	14 900
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	206	206
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück		18 818
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück		72 003
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	381 792	381 792
OMV (AT0000743059)	Stück	1 676	1 676
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück		95 686
Sanofi (FR0000120578)	Stück		28 878
Valmet (FI4000074984)	Stück	34 152	93 684
Drax Group (GB00B1VNSX38)	Stück	94 523	189 692
Dunelm Group (GB00B1CKQ739)	Stück	6 678	6 678
Evraz (GB00B71N6K86)	Stück		101 282
Greggs PLC (GB00B63QSB39)	Stück		27 199
PageGroup (GB0030232317)	Stück		85 884
Pearson (GB0006776081)	Stück	33 774	218 262
Persimmon (GB0006825383)	Stück		12 382
SSP Group (GB00BGBN7C04)	Stück		66 111
WH Smith (new) (GB00B2PDGW16)	Stück		21 649
William Hill (GB0031698896)	Stück	29 787	29 787
CK Infrastructure Holdings (BMG2178K1009)	Stück		59 500
Swire Pacific A (HK0019000162)	Stück	66 500	129 000
Hirose Electric Co. (JP3799000009)	Stück	500	500
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück		16 900
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück		53 556
Salmar (NO0010310956)	Stück		34 148
Atlas Copco Cl.B (Free) (SE0011166628)	Stück	15 964	15 964
Boliden (SE0012455673)	Stück	33 982	33 982
Evolution Gaming Group (SE0012673267)	Stück	4 546	4 546
ICA Gruppen (SE0000652216)	Stück	23 946	23 946
Kindred Group SDR (SE0007871645)	Stück		42 152
Loomis B (SE0002683557)	Stück	10 066	31 910
Sandvik (SE0000667891)	Stück		139 747
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	25 760	25 760
Genting Singapore (SGXE21576413)	Stück	222 400	222 400
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück		52 300
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	344 400	2 225 600
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	2 246	2 246
Aramark (US03852U1060)	Stück	29 233	29 233
Axa Equitable Holdings (US0545611057)	Stück	79 703	79 703

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Bed Bath & Beyond (US0758961009)	Stück	38 666	38 666
Brinker International (US1096411004)	Stück		48 583
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück		19 006
Cyber-Ark Software (IL0011334468)	Stück	8 530	8 530
Deckers Outdoor Corp. (US2435371073)	Stück		17 053
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	5 424	5 424
Domtar (new) (US2575592033)	Stück	9 924	53 971
Encompass Health (US29261A1007)	Stück		32 149
EPR Properties (US26884U1097)	Stück	4 753	30 984
Foot Locker (US3448491049)	Stück		36 872
Helen of Troy (BMG4388N1065)	Stück		9 275
Herbalife Nutrition (KYG4412G1010)	Stück		35 142
HollyFrontier (US4361061082)	Stück	2 609	2 609
HP (US40434L1052)	Stück	3 608	3 608
Lamar Advertising Cl.A (US5128161099)	Stück		32 658
Liberty Expedia Holdings Cl.A (US53046P1093)	Stück		29 897
MasTec (US5763231090)	Stück	3 922	3 922
MGIC Investment Corp. (US5528481030)	Stück		79 240
Peabody Energy (US7045511000)	Stück		23 807
Plains GP Holdings Uts.Cl.A.Rep.L.Part.Int. (US72651A2078)	Stück	6 049	6 049
Sinclair Broadcast Group A (US8292261091)	Stück	20 468	20 468
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück		34 540
Tech Data Corp. (US8782371061)	Stück	11 484	11 484
TreeHouse Foods (US89469A1043)	Stück		24 335
Viacom Cl.B (US92553P2011)	Stück		19 207

Zertifikate

ETFS Comm.Sec./DJ-UBS Copper Sub Index und. ETC (GB00B15KXQ89)	Stück	197 393	316 028
--	-------	---------	---------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Xerox (US9841216081)	Stück		75 315
----------------------	-------	--	--------

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	265 591
--	-----	---------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index, S&P ASX 200 Index, S&P TSX 60 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	158 143
--	-----	---------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: AUST 10YR BOND DEC 19, AUST 10YR BOND MAR 20, AUST 10YR BOND SEP 19, CAN 10YR BOND EC 19, CAN 10YR BOND JUN 19, CAN 10YR BOND MAR 20, CAN 10YR BOND SEP 19, EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND MAR 20, EURO-BUND SEP 19, LONG GILT DEC 19, LONG GILT JUN 19, LONG GILT MAR 20, LONG GILT SEP 19, US 10YR NOTE DEC 19, US 10YR NOTE JUN 19, US 10YR NOTE MAR 20, US 10YR NOTE SEP 19)	EUR	198 778
---	-----	---------

Vermögensmanagement Chance

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

Volumen in 1000

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	23 031
CAD/EUR	EUR	27 459
CHF/EUR	EUR	2 712
EUR/AUD	EUR	200 304
EUR/CAD	EUR	235 177
EUR/CHF	EUR	31 958
EUR/GBP	EUR	133 255
EUR/HKD	EUR	46 937
EUR/JPY	EUR	102 507
EUR/NOK	EUR	13 326
EUR/SEK	EUR	60 005
EUR/SGD	EUR	9 551
EUR/USD	EUR	701 990
GBP/EUR	EUR	18 137
HKD/EUR	EUR	6 015
JPY/EUR	EUR	10 450
NOK/EUR	EUR	2 312
SEK/EUR	EUR	9 380
SGD/EUR	EUR	3 202
USD/EUR	EUR	63 563

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

Volumen in 1000

unbefristet	EUR	2 330
-------------	-----	-------

Gattung: IM-Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc (IE00B3YCGJ38),
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)

Vermögensmanagement Chance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	25 303,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3 305 665,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	30 830,79
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾	EUR	-141 809,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	45 050,65
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1 300,40
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1 300,40
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-3 795,54
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-444 796,94
9. Sonstige Erträge	EUR	11 633,13
Summe der Erträge	EUR	2 829 381,99

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ²⁾	EUR	-45 935,79
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2 779 060,63
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-2 779 060,63
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-21 962,89
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-429,14
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-21 533,75
Summe der Aufwendungen	EUR	-2 846 959,31

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-17 577,32
------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	46 498 544,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-52 098 834,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-5 600 290,21
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-5 617 867,53
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-8 637 314,49
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-16 202 932,18

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-24 840 246,67
------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-30 458 114,20
------------	-----------------------

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.

1) Es handelt sich um zeitanteilige Abgrenzungen der Agien erworbener Wertpapiere.
2) Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	168 392 202,85
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-10 483 381,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	4 887 159,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-15 370 540,47
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2 661,78
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-30 458 114,20
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-8 637 314,49
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-16 202 932,18

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres

EUR	127 448 045,48
------------	-----------------------

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt	Je Anteil
------------------	------------------

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5 617 867,53	-1,18
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	5 617 867,53	1,18
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR	0,00	0,00
------------	-------------	-------------

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	127 448 045,48	26,70
2019	168 392 202,85	33,00
2018	184 235 511,12	35,61
2017	198 961 574,96	34,37

Vermögensmanagement Chance

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 190 804 513,44

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Goldman Sachs AG

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 %	5,612
größter potenzieller Risikobetrag %	106,353
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	60,562

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020 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.

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 26,70

Umlaufende Anteile: 4 773 971,713

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,83% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihgeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,000% 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 2019 bis 30. April 2020 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 Aufwandsersatzungen, 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 239 151,43. 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 0,02 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 101 419,40 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 Institutsvergütungsverordnung („InstVV“) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank Konzerns („DB Konzern“) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS 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 acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Konzernmitarbeiter und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmfähige Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Für das Geschäftsjahr 2019 wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

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

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung 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.

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 2019

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

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

Als Teil der im März 2020 für das Performance-Jahr 2019 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60 % festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („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 2019¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	510
Gesamtvergütung	EUR 85 255 978
Fixe Vergütung	EUR 52 488 097
Variable Vergütung	EUR 32 767 881
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 6 293 800
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 12 282 490
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1 829 636

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

²⁾ „Senior Management“ umfasst die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

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

Vermögensmanagement Chance

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

Vermögensmanagement Chance

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten 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	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	881,44	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	434,13	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

Vermögensmanagement Chance

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

Vermögensmanagement Chance

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

	-	-	-
--	---	---	---

1. Name
verwahrter Betrag absolut

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 Berichtsstichtag gelten: 0%

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Risikoprofil des AIF:

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

a) Marktrisiko

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

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

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

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
-25.491	0	612.517	117.138	16.296

Das gesetzliche Limit (200%) und die 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 % 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 Risikocontrol-

ling 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	1,39	4,03	2,42	5
Commitment Methode	1,11	1,78	1,48	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 2019 bis zum 30. April 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020 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 11. August 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)
Sprecher der Geschäftsführung
(seit dem 1.1.2020)

Vorsitzender des Vorstandes der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich

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

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)
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