

DWS Investment S.A.

Zurich

Jahresbericht 2020

- Zurich Corporate Bonds Long ESG
- Zurich Global Equity ESG
- Zurich Government Bonds Long ESG
- Zurich Government Bonds Ultra Long ESG
- Zurich Vorsorge Premium I
- DWS Life Cycle Balance I
- DWS Life Cycle Balance II

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Jahresbericht 2020

vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss Zurich Zurich Corporate Bonds Long ESG	6
Zurich Global Equity ESG	17
Zurich Government Bonds Long ESG	26
Zurich Government Bonds Ultra Long ESG	32
Zurich Vorsorge Premium I	38
DWS Life Cycle Balance I	45
DWS Life Cycle Balance II	52
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	64
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	66
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	77
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	80

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds eines Umbrella-fonds nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

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

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und

zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Namensänderungen

Folgende Teilfonds wurden mit Wirkung zum 31. Oktober 2020 umbenannt:

Zurich Corporate Bonds Long in Zurich Corporate Bonds Long ESG

Zurich Global Equity in Zurich Global Equity ESG

Zurich Government Bonds Long in Zurich Government Bonds Long ESG

Zurich Government Bonds Ultra Long in Zurich Government Bonds Ultra Long ESG

Coronakrise

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

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

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Umbrellafonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

Zurich Corporate Bonds Long ESG

(vormals: Zurich Corporate Bonds Long)

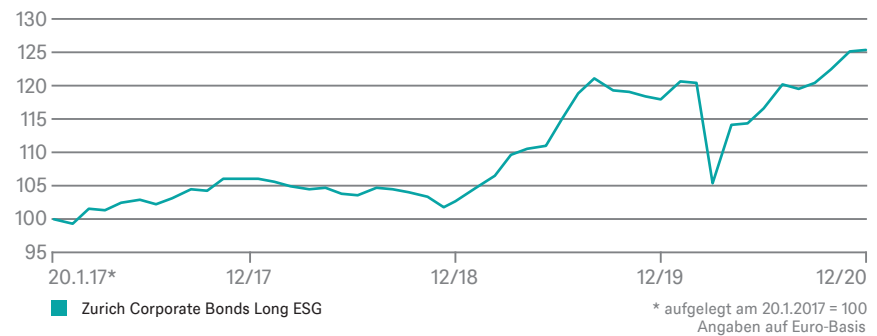
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses in Euro an. Um dies zu erreichen, investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen. Außerdem kann er in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Rentenfonds sowie besicherte, verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe) sowie in Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumente und Einlagen in liquiden Mitteln anlegen. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden. Zur Verbesserung der Rendite und zur Realisierung des Engagements in verzinslichen Wertpapieren setzt der Fonds Derivate wie Credit Default Swaps ein. (Ein Derivat, z.B. ein Credit Default Swap, ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung einer oder mehrerer Basiswerte abhängt.) Unabhängig vom finanziellen und wirtschaftlichen Erfolg werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance - ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik

ZURICH CORPORATE BONDS LONG ESG

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2020

ZURICH CORPORATE BONDS LONG ESG

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
LU1466077309	6,3%	18,4%	25,4%

¹⁾ aufgelegt am 20.1.2017

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

Stand: 31.12.2020
Angaben auf Euro-Basis

der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund erzielte der Zurich Corporate Bonds Long ESG im Geschäftsjahr 2020 einen Wertzuwachs von 6,3% (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Corporate Bondmärkte konnten während des Berichtszeitraums bis Mitte Februar 2020 unter Schwankungen

zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch 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 sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf eine Spanne von 0,00%-0,25% p.a. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den Corporate Bondmärkten 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 (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bondmärkten ein, die die vorangegangenen deutlichen Kursverluste im weiteren Verlauf bis Jahresende 2020 weitgehend ausgleichen und im Investment-Grade-Segment sogar überkompensieren konnte.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich der Branchenallokation war er grundsätzlich breit aufgestellt. Gleichwohl favorisierte das Portfoliomanagement Emissionen aus den Bereichen Pharma, Telekommunikation, Versorger und Banken. Hingegen wurden Sektoren, die unter den Folgen der Coronakrise spürbar litten, geringer gewichtet; dazu gehörten z.B. Automobiltitel sowie Ölwerte angesichts des deutlichen Ölpreisrückgangs. Regional wurden Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Mit

dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds auf Jahressicht an den Kurssteigerungen an den Corporate Bondmärkten.

-
- * Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.
 - ** 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.

Jahresabschluss

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	57 593 600,26	69,83
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	18 770 455,91	22,76
Institute	4 196 060,64	5,09
Summe Anleihen:	80 560 116,81	97,68
2. Bankguthaben	1 396 523,83	1,69
3. Sonstige Vermögensgegenstände	574 060,03	0,70
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-42 359,83	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-17 720,88	-0,02
III. Fondsvermögen	82 470 619,96	100,00

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

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						80 406 059,41	97,50
Verzinsliche Wertpapiere							
0,6250 % adidas 20/10.09.35 (XS2224621420)	EUR	700	700		% 104,7430	733 201,00	0,89
1,5000 % Aéroports de Paris 20/02.07.32 (FR0013522141)	EUR	800	800		% 111,2870	890 296,00	1,08
0,6250 % Air Liquide Finance 19/20.06.30 MTN (FR0013428067)	EUR	200	200		% 106,1320	212 264,00	0,26
0,8000 % Air Products & Chemicals 20/05.05.32 (XS2166122486)	EUR	120	120		% 106,2980	127 557,60	0,15
1,6250 % Allander 18/und. (XS1757377400)	EUR	450	300		% 105,6870	475 591,50	0,58
2,1210 % Allianz 20/08.07.50 (DE000A254TM8)	EUR	400	400		% 109,5620	438 248,00	0,53
1,3750 % Allianz Finance II 16/21.04.31 MTN (DE000A180B80)	EUR	300	300		% 113,9630	341 889,00	0,41
0,5000 % Allianz Finance II 20/14.01.31 MTN (DE000A28RSR6)	EUR	100	100		% 104,0940	104 094,00	0,13
6,3750 % America Móvil 13/06.09.73 Cl.B (XS0969341147)	EUR	300	100		% 115,0150	345 045,00	0,42
3,2500 % Anheuser-Busch InBev 13/24.01.33 MTN (BE6248644013)	EUR	130			% 130,7120	169 925,60	0,21
2,7500 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.36 MTN (BE6285457519)	EUR	870	380		% 125,8740	1 095 103,80	1,33
2,0000 % Anheuser-Busch InBev 18/23.01.35 MTN (BE6301511034)	EUR	130			% 115,8890	150 655,70	0,18
3,7000 % Anheuser-Busch InBev 20/02.12.40 MTN (BE6320936287)	EUR	190	190		% 141,3260	268 519,40	0,33
0,5000 % Apple 19/15.11.31 (XS2079716937)	EUR	1 010	760		% 104,9060	1 059 550,60	1,28
1,8750 % APRR 16/06.01.31 MTN (FR0013220266)	EUR	200			% 117,3860	234 772,00	0,28
1,6250 % APRR 17/13.01.32 MTN (FR0013260551)	EUR	100			% 115,5330	115 533,00	0,14
1,5000 % APRR 17/17.01.33 MTN (FR0013295722)	EUR	400	300		% 115,3380	461 352,00	0,56
2,0000 % Argentum Netherlands 18/17.09.30 LPN S.EUR (XS1879112495)	EUR	200			% 117,5360	235 072,00	0,29
2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	100	100	200	% 105,4480	105 448,00	0,13
1,5000 % Arkema 20/und. (FR0013478252)	EUR	400	400		% 99,4800	397 920,00	0,48
2,4290 % Assicurazioni Generali 20/14.07.31 MTN (XS2201857534)	EUR	470	470		% 109,7500	515 825,00	0,63
3,5500 % AT & T 12/17.12.32 (XS0866310088)	EUR	230			% 130,8840	301 033,20	0,37
3,3750 % AT & T 14/15.03.34 (XS1076018305)	EUR	170			% 128,9780	219 262,60	0,27
2,6000 % AT & T 14/17.12.29 (XS1144088165)	EUR	150			% 118,6910	178 036,50	0,22
2,4500 % AT & T 15/15.03.35 (XS1196380031)	EUR	740	510		% 117,5450	869 833,00	1,05
3,1500 % AT & T 17/04.09.36 (XS1629866432)	EUR	520	150		% 126,5420	658 018,40	0,80
1,8000 % AT & T 19/14.09.39 (XS2051362312)	EUR	170			% 106,4670	180 993,90	0,22
2,0500 % AT & T 20/19.05.32 (XS2180008513)	EUR	300	300		% 113,9530	341 859,00	0,41
2,6000 % AT & T 20/19.05.38 (XS2180009081)	EUR	120	120		% 118,5830	142 299,60	0,17
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France 19/21.02.31 MTN (FR0013404571)	EUR	100			% 112,2800	112 280,00	0,14
1,6250 % Banco Santander 20/22.10.30 MTN (XS2247936342)	EUR	200	200		% 104,6520	209 304,00	0,25
1,3810 % Bank of America 19/09.05.30 MTN (XS1991265395)	EUR	190	190		% 109,0490	207 193,10	0,25
0,6250 % Banque Fédérative Crdit Mu. 20/21.02.31 MTN (FR00140007J7)	EUR	400	400		% 101,6000	406 400,00	0,49
0,8750 % BMW Finance 20/14.01.32 MTN (XS2102357105)	EUR	640	640		% 107,6310	688 838,40	0,84
1,6250 % BNP PARIBAS 19/02.07.31 MTN (FR0013431277)	EUR	1 000	700		% 106,5000	1 065 000,00	1,29
0,6250 % BNP Paribas 20/03.12.32 MTN (FR0014000UL9)	EUR	700	700		% 100,8220	705 754,00	0,86
1,2310 % BP Capital Markets 19/08.05.31 MTN (XS1992927902)	EUR	200			% 108,3030	216 606,00	0,26
1,1040 % BP Capital Markets 19/15.11.34 MTN (XS2081016763)	EUR	230			% 105,8590	243 475,70	0,30
0,7500 % Cadent Finance 20/11.03.32 MTN (XS2116701348)	EUR	120	120		% 102,6470	123 176,40	0,15
2,3750 % Caggemini 20/15.04.32 (FR0013507878)	EUR	500	500		% 119,0780	595 390,00	0,72
2,5000 % Chubb INA Holdings 18/15.03.38 (XS1785813251)	EUR	250			% 131,2610	328 152,50	0,40
1,4000 % Chubb INA Holdings 19/15.06.31 (XS2012102914)	EUR	250	140		% 110,6940	276 735,00	0,34
0,2500 % Cie Gén. Etablissements Michelin 20/02.11.32 (FR0014000D49)	EUR	400	400		% 100,5900	402 360,00	0,49
0,6250 % Cie Gén. Etablissements Michelin 20/02.11.40 (FR0014000D56)	EUR	700	700		% 102,0810	714 567,00	0,87

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,0000 % CNP Assurances 19/27.07.50 MTN (FR0013463775)	EUR	200	200		% 106,2910	212 582,00	0,26
2,5000 % CNP Assurances 20/30.06.51 (FR0013521630)	EUR	300	500	200	% 108,5000	325 500,00	0,39
0,7000 % Coca-Cola European Partners 19/12.09.31 (XS2051655095)	EUR	220	220		% 101,1250	222 475,00	0,27
1,0000 % Cofiroute 20/19.05.31 MTN (FR0013512621)	EUR	400	400		% 107,9100	431 640,00	0,52
1,3750 % Colgate-Palmolive 19/06.03.34 MTN (XS1958648294)	EUR	200	100		% 116,1490	232 298,00	0,28
0,8750 % Colgate-Palmolive 19/12.11.39 (XS2078409716)	EUR	130			% 109,5960	142 474,80	0,17
0,7500 % Comcast 20/20.02.32 (XS2114852564)	EUR	510	510		% 103,9240	530 012,40	0,64
1,2500 % Comcast 20/20.02.40 (XS2114852721)	EUR	140	140		% 108,3870	151 741,80	0,18
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain 19/15.03.31 MTN (XS1962571011)	EUR	400	400		% 115,2910	461 164,00	0,56
1,1250 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 19/07.05.31 MTN (XS1991126431)	EUR	200			% 109,8310	219 662,00	0,27
1,3750 % Covestro 20/12.06.30 MTN (XS2188805845)	EUR	165	165		% 107,7990	177 868,35	0,22
0,8750 % Crédit Agricole 20/14.01.32 MTN (XS2099546488)	EUR	700	700		% 104,7430	733 201,00	0,89
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa 19/11.03.31 MTN (FR0013407418)	EUR	300	100		% 122,4140	367 242,00	0,45
1,7500 % Danone 17/und. MTN (FR0013292828)	EUR	500	400	200	% 102,9410	514 705,00	0,62
1,6000 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039548)	EUR	600	500	200	% 104,9480	629 688,00	0,76
0,6250 % Deutsche Bahn Finance 20/08.12.50 MTN (XS2270142966)	EUR	210	210		% 100,0920	210 193,20	0,25
1,0000 % Deutsche Post 20/20.05.32 MTN (XS2177122897)	EUR	650	650		% 109,7470	713 355,50	0,86
1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.39 (XS2050406177)	EUR	490	310		% 107,2995	525 767,55	0,64
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.31 (XS2050406094)	EUR	570	320		% 103,0390	587 322,30	0,71
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.49 (XS2051149552)	EUR	410	160		% 113,1940	464 095,40	0,56
1,0000 % Digital Dutch Finco 20/15.01.32 (XS2232115423)	EUR	360	360		% 103,5480	372 772,80	0,45
1,5000 % Digital Dutch Finco 20/15.03.30 (XS2100664114)	EUR	200	200		% 108,0020	216 004,00	0,26
0,6250 % DSM 20/23.06.32 MTN (XS2193979254)	EUR	210	210		% 104,1320	218 677,20	0,27
0,6250 % E.ON 19/07.11.31 MTN (XS2077546682)	EUR	170	30		% 103,9380	176 694,60	0,21
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	200	200		% 105,4580	210 916,00	0,26
0,8750 % E.ON 20/20.08.31 MTN (XS2177580508)	EUR	320	320		% 107,0000	342 400,00	0,42
5,7500 % E.ON International Finance 03/14.02.33 MTN (XS0162513211)	EUR	50			% 162,2590	81 129,50	0,10
0,6250 % Eli Lilly and Company 19/01.11.31 (XS2075937370)	EUR	320	170		% 105,6890	338 204,80	0,41
1,7000 % Eli Lilly and Company 19/01.11.49 (XS2075938006)	EUR	490	150	100	% 118,1850	579 106,50	0,70
2,7500 % Elia Group 18/und. (BE0002597756)	EUR	400	300	200	% 105,2090	420 836,00	0,51
1,1250 % ENEL Finance International 19/17.10.34 MTN (XS2066706735)	EUR	220	100		% 108,8630	239 498,60	0,29
0,7500 % Enxsis Holding 19/02.07.31 MTN (XS2019976070)	EUR	100			% 106,2330	106 233,00	0,13
5,9500 % Engie 11/16.03.11 MTN (FR0011022474)	EUR	40	10		% 208,2070	83 282,80	0,10
1,5000 % Engie 15/13.03.35 MTN (FR0012602779)	EUR	100			% 114,0570	114 057,00	0,14
2,0000 % Engie 17/28.09.37 MTN (FR0013284270)	EUR	100			% 122,8390	122 839,00	0,15
1,8750 % ENGIE 18/19.09.33 MTN (FR0013365293)	EUR	100			% 118,6470	118 647,00	0,14
1,3750 % Engie 18/und. (FR0013310505)	EUR	100	200	400	% 101,7570	101 757,00	0,12
1,3750 % ENGIE 19/21.06.39 MTN (FR0013428513)	EUR	200			% 114,4590	228 918,00	0,28
1,2500 % ENGIE 19/24.10.41 MTN (FR0013455821)	EUR	400	100		% 112,1690	448 676,00	0,54
1,6250 % Engie 19/Und (FR0013431244)	EUR	100	100		% 102,6900	102 690,00	0,12
2,1250 % Engie 20/30.03.32 MTN (FR0013504693)	EUR	200	200		% 120,0290	240 058,00	0,29
1,5000 % Engie 20/Und (FR0014000RR2)	EUR	400	400		% 101,9730	407 892,00	0,49
1,0000 % ENI 19/11.10.34 MTN (XS2065946837)	EUR	230			% 107,0600	246 238,00	0,30
2,6250 % ENI 20/Und. (XS2242929532)	EUR	100	100		% 104,6520	104 652,00	0,13
0,7500 % EssilorLuxottica 19/27.11.31 MTN (FR0013463676)	EUR	400	100		% 104,5560	418 224,00	0,51
2,1250 % Evonik Industries 17/07.07.77 (DE000A2GSFF1)	EUR	300	300	100	% 102,5720	307 716,00	0,37
0,3750 % EVVE 20/22.10.32 (DE000A3H2TW4)	EUR	420	420		% 100,7030	422 952,60	0,51
2,9500 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.39 (XS1843436145)	EUR	330	220		% 128,2025	423 068,25	0,51
1,6250 % Fiserv 19/01.07.30 (XS1843434108)	EUR	136			% 110,0860	149 716,96	0,18
1,1250 % Fresenius 20/28.01.33 MTN (XS2237447961)	EUR	460	460		% 105,4910	485 258,60	0,59

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,6250 % Gecina 19/29.05.34 MTN (FR0013422227) . .	EUR	200			% 113,4480	226 896,00	0,28
1,6250 % Givaudan Finance Europe 20/22.04.32 MTN (XS2126170161)	EUR	210	210		% 114,0250	239 452,50	0,29
2,0200 % Heineken 17/12.05.32 MTN (XS1611855237)	EUR	100			% 118,4710	118 471,00	0,14
1,7500 % Heineken 18/17.03.31 MTN (XS1877595014)	EUR	100			% 114,8610	114 861,00	0,14
1,7500 % Heineken 20/07.05.40 MTN (XS2168630205)	EUR	520	520		% 114,8180	597 053,60	0,72
0,7700 % HSBC Holdings 20/13.11.31 (XS2251736992)	EUR	230	230		% 103,4960	238 040,80	0,29
1,8750 % Iberdrola International 17/und. (XS1721244371)	EUR	400	400	400	% 102,8510	411 404,00	0,50
3,0000 % Illinois Tool Works 14/19.05.34 (XS1028954870)	EUR	100			% 135,4830	135 483,00	0,16
1,0000 % Illinois Tool Works 19/05.06.31 (XS1843434793)	EUR	310	310	190	% 109,4110	339 174,10	0,41
2,5000 % ING Groep 18/15.11.30 MTN (XS1909186451)	EUR	300		100	% 123,6350	370 905,00	0,45
1,7500 % International Business Machines 19/31.01.31 (XS1945110861)	EUR	230			% 114,7300	263 879,00	0,32
0,6500 % International Business Machines 20/11.02.32 (XS2115091808)	EUR	690	890	200	% 103,3570	713 163,30	0,86
1,2000 % International Business Machines 20/11.02.40 (XS2115092012)	EUR	420	560	140	% 107,1810	450 160,20	0,55
1,5000 % Investor 19/20.06.39 MTN (XS2015329498) . .	EUR	140			% 119,2320	166 924,80	0,20
0,3750 % Investor 20/29.10.35 MTN (XS2250024010) . .	EUR	330	330		% 99,9975	329 991,75	0,40
1,0000 % Italgas 19/11.12.31 MTN (XS2090807293) . .	EUR	240			% 108,4110	260 186,40	0,32
2,2000 % John Deere Cash Management 20/02.04.32 MTN (XS2150006562)	EUR	100	100		% 121,1230	121 123,00	0,15
1,6500 % John Deere Cash Management 19/13.06.39 MTN (XS2010331101)	EUR	420	420	170	% 120,2970	505 247,40	0,61
1,6500 % Johnson & Johnson 16/20.05.35 (XS1412266907)	EUR	420	260		% 122,6440	515 104,80	0,62
1,0470 % JPMorgan Chase & Co. 19/04.11.32 MTN (XS2075811948)	EUR	1 040	710		% 107,5540	1 118 561,60	1,36
1,2500 % Klépierre 16/29.09.31 MTN (FR0013203825)	EUR	100			% 105,5130	105 513,00	0,13
1,6250 % Klépierre 17/13.12.32 MTN (FR0013300605)	EUR	200	100		% 109,0280	218 056,00	0,26
0,8750 % KPN 20/14.12.32 MTN (XS2229470146)	EUR	700	700		% 101,5700	710 990,00	0,86
2,1250 % La Mondiale 20/23.06.31 (FR0013519261) . .	EUR	500	500		% 105,8690	529 345,00	0,64
1,3750 % La Poste 20/21.10.32 MTN (FR0013508694)	EUR	200	200		% 110,7740	221 548,00	0,27
0,5500 % Linde Finance 20/19.05.32 MTN (XS2177021602)	EUR	200	400	200	% 104,4020	208 804,00	0,25
0,3750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.31 MTN (FR0013482841)	EUR	500	500		% 102,3380	511 690,00	0,62
1,0000 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.31 (XS2020670852)	EUR	470	270		% 107,7840	506 584,80	0,61
1,5000 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.39 (XS2020670936)	EUR	500	320		% 111,3550	556 775,00	0,68
1,7500 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.49 (XS2020671157)	EUR	240			% 115,7130	277 711,20	0,34
1,6250 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.31 (XS1960678412)	EUR	200			% 113,9280	227 856,00	0,28
2,2500 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.39 (XS1960678685)	EUR	220			% 123,8730	272 520,60	0,33
0,7500 % Medtronic Global Holdings 20/15.10.32 (XS2238792175)	EUR	460	460		% 104,7800	481 988,00	0,58
1,3750 % Medtronic Global Holdings 20/15.10.40 (XS2238792332)	EUR	680	680		% 108,8520	740 193,60	0,90
1,6250 % Medtronic Global Holdings 20/15.10.50 (XS2238792688)	EUR	490	490		% 111,3150	545 443,50	0,66
2,5000 % Merck & Co. 14/15.10.34 (XS1028941893) . .	EUR	100			% 130,8970	130 897,00	0,16
1,3750 % Merck & Co. 16/02.11.36 (XS1513062411) . .	EUR	120			% 115,4600	138 552,00	0,17
1,6250 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260531)	EUR	300	300	100	% 102,9220	308 766,00	0,37
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	300		400	% 110,4170	331 251,00	0,40
0,8750 % Merck Financial Services 19/05.07.31 MTN (XS2023644540)	EUR	500	300		% 107,6470	538 235,00	0,65
0,8750 % Mondelez Int. Holding Netherland 19/01.10.31 Reg S (XS2056374353)	EUR	390	390		% 106,2490	414 371,10	0,50
1,2500 % Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 (XS2221845683)	EUR	500	500		% 103,7160	518 580,00	0,63
0,8230 % National Grid Electricity Transm. 20/07.07.32 MTN (XS2200513070)	EUR	290	500	210	% 104,6700	303 543,00	0,37
2,1250 % NGG Finance 19/05.09.82 (XS2010045511) . .	EUR	550	640	200	% 103,5210	569 365,50	0,69
2,8750 % OMV 18/Und. (XS1713462403)	EUR	300	200	100	% 104,9370	314 811,00	0,38
1,0000 % OMV 19/03.07.34 MTN (XS2022093517)	EUR	190	100		% 105,4610	200 375,90	0,24
2,8750 % OMV 20/Und. (XS2224439971)	EUR	200	200		% 105,2680	210 536,00	0,26
8,1250 % Orange 03/28.01.33 MTN (FR0000471930) . .	EUR	210	130		% 190,3630	399 762,30	0,48
5,0000 % Orange 14/und. MTN (XS1115498260)	EUR	100		150	% 121,4140	121 414,00	0,15

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,5000 % Orange 19/04.09.32 MTN (FR0013444684) . .	EUR	700	200		% 102,3450	716 415,00	0,87
1,3750 % Orange 19/04.09.49 MTN (FR0013444692) . .	EUR	400	200		% 113,3820	453 528,00	0,55
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	100			% 105,6880	105 688,00	0,13
1,7500 % Orange 19/und. MTN (FR0013447877)	EUR	200	200		% 103,4050	206 810,00	0,25
1,6250 % Orange 20/07.04.32 MTN (FR0013506300) . .	EUR	300	300		% 114,5820	343 746,00	0,42
1,7500 % Orange 20/15.10.99 Und. MTN (FR00140005L7)	EUR	100	100		% 103,6200	103 620,00	0,13
1,8750 % Orange18/12.09.30 MTN (FR0013359239) . .	EUR	200			% 116,6980	233 396,00	0,28
0,8750 % PepsiCo 19/16.10.39 (XS2064302735)	EUR	110			% 105,8940	116 483,40	0,14
1,0500 % PepsiCo 20/09.10.50 (XS2242633332)	EUR	680	680		% 105,7330	718 984,40	0,87
0,8750 % Pernod-Ricard 19/24.10.31 (FR0013456449) . .	EUR	200			% 106,7200	213 440,00	0,26
1,8750 % Procter & Gamble 18/30.10.38 (XS1900752905)	EUR	430	320		% 127,2870	547 334,10	0,66
0,6250 % ProLogis Euro Finance 19/10.09.31 (XS2049583607)	EUR	142			% 102,1990	145 122,58	0,18
1,5000 % ProLogis Euro Finance 19/10.09.49 (XS2049583789)	EUR	260	150		% 108,9250	283 205,00	0,34
1,0000 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.35 (XS2112475921)	EUR	150	270	120	% 105,0450	157 567,50	0,19
1,6250 % ProLogis International Funding II 20/17.06.32 MTN (XS2187529180)	EUR	260	260		% 112,8990	293 537,40	0,36
2,0310 % Prosus 20/03.08.32 Reg S (XS2211183756)	EUR	103	103		% 104,1560	107 280,68	0,13
0,8750 % RELX Finance 20/10.03.32 (XS2126162069)	EUR	100	100		% 104,3360	104 336,00	0,13
2,0000 % Richemont International Holding 18/26.03.38 (XS1789759195)	EUR	460	260		% 124,5250	572 815,00	0,69
1,1250 % Richemont International Holding 20/26.05.32 (XS2170736263)	EUR	230	230		% 110,9000	255 070,00	0,31
1,6250 % Richemont International Holding 20/26.05.40 (XS2178457425)	EUR	210	210		% 117,1730	246 063,30	0,30
0,8750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.32 MTN (XS2227050379)	EUR	690	690		% 105,4720	727 756,80	0,88
2,2500 % Sampo 18/27.09.30 MTN (XS1888184121)	EUR	140			% 119,7480	167 647,20	0,20
2,5000 % Sampo 20/03.09.52 MTN (XS2226645278)	EUR	480	480		% 108,2000	519 360,00	0,63
1,8750 % Sanofi 18/21.03.38 MTN (FR0013324373)	EUR	400	300		% 128,8830	515 532,00	0,63
1,2500 % Sanofi 19/21.03.34 MTN (FR0013409851)	EUR	100			% 116,0060	116 006,00	0,14
1,6250 % SAP 18/10.03.31 (DE000A2TSTG3)	EUR	500	300		% 115,8210	579 105,00	0,70
1,5000 % Sika Capital 19/29.04.31 (XS1986416698)	EUR	300	170		% 113,5210	340 563,00	0,41
1,0000 % Snam 19/12.09.34 MTN (XS2051660509)	EUR	230			% 107,7980	247 935,40	0,30
2,6250 % Stryker 18/30.11.30 (XS1914502643)	EUR	140			% 120,7430	169 040,20	0,20
1,0000 % Stryker 19/03.12.31 (XS2087643651)	EUR	540	270		% 104,6230	564 964,20	0,69
2,5000 % Suez 15/und (FR0012648590)	EUR	100		100	% 102,4870	102 487,00	0,12
1,6250 % Suez 17/21.09.32 MTN (FR0013283140)	EUR	200			% 113,4730	226 946,00	0,28
1,6250 % Suez 19/und. (FR0013445335)	EUR	500	500		% 99,7570	498 785,00	0,60
1,2500 % Suez 20/14.05.35 MTN (FR0013512449)	EUR	400	400		% 109,0925	436 370,00	0,53
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] 20/04.06.52 (XS2181959110)	EUR	500	500		% 111,7440	558 720,00	0,68
2,5340 % Swiss Re Finance Luxembourg 19/und. (XS1963116964)	EUR	100		100	% 112,6460	112 646,00	0,14
3,0000 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.30 Reg S (XS1843449395)	EUR	330	100		% 123,1060	406 249,80	0,49
1,3750 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.32 (XS2197349645)	EUR	410	410		% 107,3060	439 954,60	0,53
2,0000 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.40 (XS2198582301)	EUR	540	540		% 113,6550	613 737,00	0,74
1,9300 % Telefonica Emisiones 16/17.10.31 MTN (XS1505554771)	EUR	200			% 114,9730	229 946,00	0,28
1,9570 % Telefonica Emisiones 19/01.07.39 MTN (XS2020583618)	EUR	150			% 115,3200	172 980,00	0,21
1,8640 % Telefonica Emisiones 20/13.07.40 MTN (XS2197675288)	EUR	200	500	300	% 112,3250	224 650,00	0,27
1,8070 % Telefonica Emisiones 20/21.05.32 MTN (XS2177442295)	EUR	400	400		% 112,0150	448 060,00	0,54
0,8750 % Telenor 20/14.02.35 MTN (XS2117454871)	EUR	450	450		% 105,1530	473 188,50	0,57
3,5000 % Telia Company 13/05.09.33 MTN (XS0968972199)	EUR	100			% 138,8940	138 894,00	0,17
1,6250 % Telia Company 15/23.02.35 MTN (XS1193213953)	EUR	130			% 114,8130	149 256,90	0,18
2,1250 % Telia Company 19/20.02.34 MTN (XS1953240261)	EUR	290	180		% 120,8860	350 569,40	0,43
1,3750 % Telia Company 20/11.05.81 (XS2082429890)	EUR	500	600	100	% 101,6320	508 160,00	0,62
0,5000 % TenneT Holding 20/30.11.40 MTN (XS2262065233)	EUR	440	440		% 100,1220	440 536,80	0,53
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale 20/24.07.32 MTN (XS2209023402)	EUR	160	160		% 105,4280	168 684,80	0,20
1,1250 % The Dow Chemical 20/15.03.32 (XS2122486066)	EUR	440	720	280	% 103,8640	457 001,60	0,55
2,8750 % Thermo Fisher Scientific 17/24.07.37 (XS1651072099)	EUR	330	140		% 132,6460	437 731,80	0,53

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,8750 % Thermo Fisher Scientific 19/01.10.31 (XS2058556619)	EUR	420	420		% 105,4510	442 894,20	0,54
1,5000 % Thermo Fisher Scientific 19/01.10.39 (XS2058557260)	EUR	440	140		% 109,8690	483 423,60	0,59
1,8750 % Thermo Fisher Scientific 19/01.10.49 (XS2058557344)	EUR	450	210		% 115,6780	520 551,00	0,63
2,3750 % Thermo Fisher Scientific 20/15.04.32 (XS2010032451)	EUR	290	290		% 121,1700	351 393,00	0,43
2,0000 % Total 20/und. MTN (XS2224632971)	EUR	150	150		% 103,8150	155 722,50	0,19
1,5350 % Total Capital International 19/31.05.39 MTN (XS2004381245)	EUR	200	100		% 117,0030	234 006,00	0,28
1,6180 % Total Capital International 20/18.05.40 MTN (XS2176569312)	EUR	400	400		% 117,2570	469 028,00	0,57
2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield 16/28.04.36 MTN (XS1401197253)	EUR	100			% 106,6860	106 686,00	0,13
2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield 17/29.05.37 MTN (XS1619568998)	EUR	170			% 106,3700	180 829,00	0,22
2,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield 18/14.05.38 MTN (FR0013333002)	EUR	100			% 110,0830	110 083,00	0,13
1,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield 18/15.01.31 MTN (FR0013332996)	EUR	100			% 106,4670	106 467,00	0,13
1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 19/01.07.49 MTN (FR0013431715)	EUR	100			% 98,6290	98 629,00	0,12
0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield 19/29.03.32 MTN (FR0013456621)	EUR	200	200		% 95,2670	190 534,00	0,23
2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/29.06.32 MTN (FR0013521267)	EUR	400	400		% 107,0060	428 024,00	0,52
1,5000 % Unilever 19/11.06.39 MTN (XS2008925344)	EUR	420	240		% 118,7660	498 817,20	0,60
1,6250 % Unilever Finance Netherlands B.V. 18/12.02.33 MTN (XS1769091296)	EUR	410	410		% 116,8180	478 953,80	0,58
1,5000 % United Parcel Service 17/15.11.32 (XS1717441726)	EUR	100			% 116,1420	116 142,00	0,14
1,9080 % UpJohn Finance 20/23.06.32 (XS2193983108)	EUR	520	520		% 110,4810	574 501,20	0,70
0,8000 % Veolia Environnement 20/15.01.32 MTN (FR0013517059)	EUR	300	300		% 105,1200	315 360,00	0,38
2,6250 % Verizon Communications 14/01.12.31 (XS1146286205)	EUR	240			% 123,9890	297 573,60	0,36
2,8750 % Verizon Communications 17/15.01.38 (XS1708335978)	EUR	440	140		% 131,4010	578 164,40	0,70
0,8750 % Verizon Communications 19/19.03.32 (XS2052320954)	EUR	290	290		% 104,6650	303 528,50	0,37
1,5000 % Verizon Communications 19/19.09.39 (XS2052321093)	EUR	240	100		% 109,8260	263 582,40	0,32
1,3000 % Verizon Communications 20/18.05.33 (XS2176560444)	EUR	450	450		% 109,0755	490 839,75	0,60
1,8500 % Verizon Communications 20/18.05.40 (XS2176561095)	EUR	780	780		% 115,3430	899 675,40	1,09
1,7500 % Vinci 18/26.09.30 MTN (FR0013367638)	EUR	200			% 116,1580	232 316,00	0,28
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN (XS1463101680)	EUR	430	140		% 111,9800	481 514,00	0,58
2,8750 % Vodafone Group 17/20.11.37 MTN (XS1721422902)	EUR	280	280		% 128,3520	359 385,60	0,44
2,5000 % Vodafone Group 19/24.05.39 MTN (XS2002019060)	EUR	200	240	240	% 121,7060	243 412,00	0,30
1,6250 % Vodafone Group 19/24.11.30 MTN (XS2002018500)	EUR	190			% 111,8650	212 543,50	0,26
4,8500 % Volvo Treasury 14/10.03.78 (XS1150695192)	EUR	300	150	100	% 108,8200	326 460,00	0,40
2,1250 % Vonovia Finance 18/22.03.30 MTN (DE000A19X8B2)	EUR	100			% 116,8620	116 862,00	0,14
2,7500 % Vonovia Finance 18/22.03.38 MTN (DE000A19X8C0)	EUR	200	100		% 129,3940	258 788,00	0,31
1,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.39 MTN (DE000A2R8NE1)	EUR	100			% 111,4590	111 459,00	0,14
1,1250 % Vonovia Finance 19/14.09.34 MTN (DE000A2R7JE1)	EUR	200			% 106,2040	212 408,00	0,26
0,0000 % Deutsche Bank 97/20.01.32 (DE0001892057)	ITL	1 180 000	775 000		% 80,3220	489 497,64	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						154 057,40	0,18
Verzinsliche Wertpapiere							
1,1250 % PepsiCo 19/18.03.31 (XS1963555617)	EUR	140			% 110,0410	154 057,40	0,18
Summe Wertpapiervermögen						80 560 116,81	97,68

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						1 396 523,83	1,69
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1 396 523,83			% 100	1 396 523,83	1,69
Sonstige Vermögensgegenstände						574 060,03	0,70
Zinsansprüche	EUR	574 060,03			% 100	574 060,03	0,70
Summe der Vermögensgegenstände 1)						82 530 700,67	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-42 359,83	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-40 316,16			% 100	-40 316,16	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2 043,67			% 100	-2 043,67	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-17 720,88			% 100	-17 720,88	-0,02
Fondsvermögen						82 470 619,96	100,00
Anteilwert						125,42	
Umlaufende Anteile						657 580,000	

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

80% iBoxx Euro Corp10+ and 20% iBoxx Euro Corp Subordinated

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,081
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,744
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,892

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Italienische Lira ITL 1 936,270000 = EUR 1

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

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

Zurich Corporate Bonds Long ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 388 648,57
2. Sonstige Erträge	EUR	360,65
Summe der Erträge	EUR	1 389 009,22

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-12 755,65
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-295,56
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-465 898,51
davon: Kostenpauschale	EUR	-465 898,51
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8 056,43
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-8 056,43
Summe der Aufwendungen	EUR	-486 710,59

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	902 298,63
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1 910 009,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-306 050,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1 603 959,39

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2 506 258,02
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2 497 743,46
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-212 981,08
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2 710 724,54

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5 216 982,56
--	------------	---------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,61% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 344,76.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	47 601 958,53
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	29 953 255,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	37 251 931,39
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-7 298 675,89
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-301 576,63
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5 216 982,56
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	2 497 743,46
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	212 981,08

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres	EUR	82 470 619,96
--------------------------------------	------------	----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1 910 009,58
---	------------	---------------------

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	1 910 009,58
--	-----	--------------

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-306 050,19
--	------------	--------------------

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-306 050,19
--	-----	-------------

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	2 710 724,54
-----------------------------------	------------	---------------------

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	2 710 724,54
--	-----	--------------

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	82 470 619,96	125,42
2019	47 601 958,53	118,01
2018	38 123 053,35	102,67

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 5,98 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6 860 739,72 EUR.

Jahresbericht

Zurich Global Equity ESG

(vormals: Zurich Global Equitiy)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an. Um dies zu erreichen, investiert er flexibel weltweit in Aktien, Zertifikate auf Aktien oder Aktienindizes, Aktien Warrants, Bezugsrechte, Aktienfonds, Fonds, Geldmarktinstrumente, verzinsliche Wertpapiere und liquide Mittel. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in einer dieser Kategorien angelegt werden. Außerdem kann der Teilfonds in Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumente und Einlagen in liquiden Mitteln investieren. Bei der Anlage in Investmentfonds kann sowohl in Fonds der Deutsche Bank Gruppe als auch in Fonds anderer Emittenten investiert werden. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden. Zur Verbesserung der Wertentwicklung setzt der Teilfonds Derivate wie Credit Default Swaps, Inflation-Swaps, Forward-Starting Swaps; Inflation-Swaps, Swaptions und Constant Maturity Swaps ein. (Ein Derivat, z.B. ein Credit Default Swap, ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung einer oder mehrerer Basiswerte abhängt.) Seit der Umstellung der Anlagepolitik des Teilfonds im November 2020 werden unabhängig vom finanziellen und wirtschaftlichen Erfolg ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance – ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

ZURICH GLOBAL EQUITY ESG Wertentwicklung seit Auflegung



ZURICH GLOBAL EQUITY ESG Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
LU1466077648	-5,3%	16,0%	22,6%

¹⁾ aufgelegt am 20.1.2017

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

Stand: 31.12.2020
Angaben auf Euro-Basis

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Covid-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Der Euro notierte unter Schwankungen beispielsweise gegenüber dem US-Dollar merklich fester. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der

Zurich Global Equity ESG im Geschäftsjahr 2020 einen Wertrückgang von 5,3% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie durch die weltweite Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – in der Folge weiter gelockerte Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So

hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte während des Berichtszeitraums den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgten während der Berichtszeit Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“). Die Aktienbörsen konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Aktienmärkten, 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 (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis zum Jahresende 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für drei

Covid-19-Impfstoffe, fortsetzte. Während im Berichtszeitraum beispielsweise die Aktienmärkte in den USA und den Emerging Markets, allen voran China, per saldo spürbare Kurszuwächse verbuchten, schlossen der deutsche Aktienmarkt moderat im Plus, die europäischen Aktienbörsen aber auf Jahressicht per Ende Dezember 2020 im Minus.

Aktieninvestments bildeten den Anlageschwerpunkt mit zuletzt rund 95% des Teilfondsvermögens. Das Portfoliomanagement engagierte sich vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA, Europa und Japan. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte es das Aktienportefeuille grundsätzlich breit auf, wobei im Berichtszeitraum Aktieninvestments mit niedriger Schwankungsintensität bevorzugt wurden.

Im Rahmen seines Wertpapierengagements war der Teilfonds insbesondere im US-Dollar, japanischen Yen und Euro engagiert.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** 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.

Jahresabschluss

Zurich Global Equity ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Hauptverbrauchsgüter	7 412 153,60	14,76
Gesundheitswesen	7 295 495,66	14,51
Industrien	6 390 067,62	12,71
Informationstechnologie	5 412 703,05	10,77
Finanzsektor	5 395 564,10	10,73
Dauerhafte Konsumgüter	4 596 429,74	9,14
Versorger	3 302 671,52	6,57
Grundstoffe	2 262 324,33	4,50
Energie	319 641,65	0,64
Sonstige	6 325 999,92	12,59
Summe Aktien:	48 713 051,19	96,92
2. Investmentanteile	1 006 246,23	2,00
3. Bankguthaben	421 288,90	0,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	41 267,61	0,08
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	117 490,89	0,23
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-34 177,59	-0,07
III. Fondsvermögen	50 265 167,23	100,00

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

Zurich Global Equity ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						48 713 051,19	96,92
Aktien							
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Reg. (CH0010570759)	Stück	2	1		CHF 88 300,000	162 697,50	0,32
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	766	548	114	CHF 555,2000	391 803,58	0,78
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	153	103	51	CHF 3 744,0000	527 736,88	1,05
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	1 486	716	182	CHF 201,9000	276 404,62	0,55
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	2 671	4 621	1 950	CHF 86,3000	212 361,05	0,42
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	4 979	2 889	1 199	CHF 104,5400	479 528,91	0,95
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	470	436	42	CHF 1 048,5000	454 000,64	0,90
SGS Reg. (CH0002497458)	Stück	63	53	79	CHF 2 677,0000	155 374,27	0,31
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	534	161	28	CHF 232,0000	114 135,15	0,23
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	1 021	571	230	CHF 477,3000	448 959,69	0,89
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	2 756	1 679	701	DKK 981,8000	363 742,06	0,72
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	3 902	3 054	1 147	DKK 942,2000	494 221,51	0,98
DSV Panalpina (DK0060079531)	Stück	1 403	1 041	384	DKK 1 034,5000	195 109,96	0,39
GENMAB (DK0010272202)	Stück	943	1 031	88	DKK 2 458,0000	311 590,96	0,62
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	7 015	4 693	1 188	DKK 431,9500	407 335,66	0,81
Aena SME (ES0105046009)	Stück	1 959	917	460	EUR 143,9000	281 900,10	0,56
Allianz (DE0008404005)	Stück	1 190	1 354	942	EUR 202,3500	240 796,50	0,48
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	1 245	1 508	681	EUR 117,8000	146 661,00	0,29
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	849	377	419	EUR 139,9500	118 817,55	0,24
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	8 079	7 142	17 495	EUR 15,0400	121 508,16	0,24
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	9 378	6 299	1 159	EUR 45,2200	424 073,16	0,84
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	7 470	5 800	1 289	EUR 48,8200	364 685,40	0,73
FincoBank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	11 165	11 165		EUR 13,5150	150 894,98	0,30
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1 011	769	1 284	EUR 131,9000	133 350,90	0,27
Hermes International (FR0000052292)	Stück	542	283	132	EUR 888,4000	481 512,80	0,96
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	50 786	31 696	11 851	EUR 11,7500	596 735,50	1,19
Iliad (FR0004035913)	Stück	1 890	1 950	60	EUR 170,7500	322 717,50	0,64
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	20 000	20 000		EUR 9,9600	199 200,00	0,40
Kering (FR0000121485)	Stück	204	204		EUR 585,1000	119 360,40	0,24
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	1 280	959	1 966	EUR 121,8000	155 904,00	0,31
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	2 243	2 544	301	EUR 111,1400	249 287,02	0,50
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	4 579	2 961	701	EUR 67,0400	306 976,16	0,61
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	19 467	15 210	2 655	EUR 23,4700	456 890,49	0,91
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	2 876	2 020	315	EUR 43,5200	125 163,52	0,25
LEG Immobilien Reg. (DE000LEG1110)	Stück	948	948		EUR 127,3400	120 718,32	0,24
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	523	241	240	EUR 312,7000	163 542,10	0,33
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	1 276	947	923	EUR 244,5000	311 982,00	0,62
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	972	3 037	3 004	EUR 59,9200	58 242,24	0,12
NN Group (NL0010773842)	Stück	3 602	4 086	1 598	EUR 35,8400	129 095,68	0,26
Orange (FR0000133308)	Stück	16 484	5 637	7 239	EUR 9,8100	161 708,04	0,32
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück	2 733	7 448	4 715	EUR 22,6500	61 902,45	0,12
Sanofi (FR0000120578)	Stück	2 914	1 682	1 839	EUR 79,1700	230 701,38	0,46
SEB (FR0000121709)	Stück	831	871	40	EUR 148,9000	123 735,90	0,25
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	1 283	1 392	2 205	EUR 42,2950	54 264,49	0,11
Snam (IT0003153415)	Stück	87 301	88 637	22 641	EUR 4,6320	404 378,23	0,80
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	1 108	785		EUR 109,4000	121 215,20	0,24
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	104 515	90 960	13 855	EUR 6,2640	654 681,96	1,30
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	2 132	975	764	EUR 85,3000	181 859,60	0,36
Vivendi (FR0000127771)	Stück	13 708	13 708		EUR 26,5300	363 673,24	0,72
Volters Kluwer (NL0000395903)	Stück	6 514	4 776	918	EUR 70,5800	459 758,12	0,91
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	6 964	3 010	1 746	GBP 30,0600	231 683,74	0,46
Berkeley Group Holdings Units (GB00B02L3W35)	Stück	2 866	2 441		GBP 48,3700	153 426,40	0,31
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	6 484	5 313	535	GBP 65,7200	471 615,83	0,94
Diageo (GB0002374006)	Stück	5 693	3 391	5 934	GBP 30,0900	189 588,15	0,38
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	8 331	6 278	1 528	GBP 28,5000	262 778,48	0,52
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	22 199	12 493	4 239	GBP 13,7360	337 474,92	0,67
Halma (GB0004052071)	Stück	1 863	6 860	4 997	GBP 25,2400	52 041,53	0,10
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	4 354	4 940	586	GBP 25,5400	123 071,40	0,24
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	12 720	13 437	28 691	GBP 8,7672	123 423,21	0,25
Persimmon (GB0006825383)	Stück	6 382	6 382		GBP 28,4362	200 851,86	0,40
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	14 512	8 262	3 761	GBP 18,3972	295 478,49	0,59
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	2 906	3 176	3 594	GBP 55,8800	179 721,41	0,36
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	17 110	7 405	13 076	GBP 9,7060	183 796,87	0,37
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	6 095	4 269		GBP 23,3600	157 577,56	0,31
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	6 906	4 359	8 392	GBP 15,7100	120 074,44	0,24
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	3 229	5 719	6 776	GBP 44,4500	158 850,15	0,32

Zurich Global Equity ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	13 100	12 600	800	JPY 5 503,0000	569 178,48	1,13
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	9 300	9 600	400	JPY 1 855,0000	136 208,60	0,27
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	200	400	300	JPY 92 470,0000	146 018,71	0,29
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	2 000	1 200	300	JPY 14 905,0000	235 363,78	0,47
Hoya (JP3837800006)	Stück	3 300	2 700	300	JPY 14 270,0000	371 805,30	0,74
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	33 700	33 700		JPY 1 133,0000	301 465,40	0,60
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	24 400	22 200	2 400	JPY 2 964,0000	571 012,59	1,14
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	4 600	3 400	600	JPY 7 970,0000	289 463,50	0,58
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	10 000	6 300	2 700	JPY 3 066,0000	242 074,93	0,48
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	800	900	200	JPY 58 000,0000	366 349,53	0,73
Kobe Bussan Co. (JP3291200008)	Stück	3 600	3 600		JPY 3 180,0000	90 387,27	0,18
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	7 800	6 900		JPY 2 814,0000	173 299,12	0,34
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	14 800	12 500		JPY 2 498,0000	291 898,46	0,58
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	5 600	3 700	1 900	JPY 5 000,0000	221 072,99	0,44
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	7 700	6 200	600	JPY 3 141,0000	190 957,33	0,38
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	1 700	1 700		JPY 9 320,0000	125 095,73	0,25
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	3 800	3 000	3 400	JPY 5 540,0000	166 215,31	0,33
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	900	800		JPY 65 830,0000	467 782,56	0,93
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	51	28	13	JPY 322 000,0000	129 659,31	0,26
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	3 300	3 300		JPY 6 460,0000	168 315,50	0,33
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	3 300	3 000	200	JPY 8 840,0000	230 326,48	0,46
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	36 800	36 800		JPY 545,0000	158 351,43	0,32
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	4 900	4 400		JPY 3 108,0000	120 241,60	0,24
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	2 000	1 800	200	JPY 13 450,0000	212 387,98	0,42
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	1 000	600	800	JPY 17 040,0000	134 538,71	0,27
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	3 900	3 900		JPY 5 450,0000	167 818,09	0,33
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	4 400	4 400		JPY 4 321,0000	150 111,72	0,30
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	3 900	2 400	500	JPY 9 517,0000	293 050,41	0,58
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	15 600	11 000	3 300	JPY 2 100,0000	258 655,40	0,51
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	19 400	19 100	900	JPY 2 812,0000	430 719,67	0,86
Shimano (JP3358000002)	Stück	900	600		JPY 24 085,0000	171 146,03	0,34
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	1 200	1 400	300	JPY 18 040,0000	170 921,01	0,34
Sohgo Security Services Co. (JP3431900004)	Stück	7 900	7 200		JPY 5 350,0000	333 701,79	0,66
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	6 000	6 000		JPY 3 325,0000	157 514,51	0,31
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	11 000	9 200	600	JPY 5 308,0000	461 000,36	0,92
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	900	900	100	JPY 38 400,0000	272 867,24	0,54
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	7 200	5 800	1 000	JPY 7 957,0000	452 334,29	0,90
Unicharm (JP3951600000)	Stück	7 800	6 300	1 100	JPY 4 892,0000	301 271,96	0,60
Yamada Holdings (JP3939000000)	Stück	43 500	23 900	12 500	JPY 548,0000	188 212,07	0,37
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	14 800	24 300	29 200	JPY 624,4000	72 962,93	0,15
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	25 557	19 688	464	NOK 190,9000	463 139,88	0,92
Orkla (NO0003733800)	Stück	43 120	33 831	7 342	NOK 87,1200	356 609,57	0,71
Telenor (NO0010063308)	Stück	17 979	8 053	3 839	NOK 146,8500	250 631,62	0,50
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	5 767	5 767		SEK 203,4000	116 930,11	0,23
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	3 178	3 178		SEK 425,5000	134 796,59	0,27
ICA Gruppen (SE0000652216)	Stück	6 167	4 905	1 078	SEK 412,5000	253 584,89	0,50
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	25 000	44 261	19 261	SEK 98,8800	246 418,85	0,49
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	1 461	856		USD 108,3300	129 005,28	0,26
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	593	631	1 436	USD 257,7600	124 588,73	0,25
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	2 145	3 050	905	USD 91,3700	159 749,48	0,32
Adobe (US00724F1012)	Stück	482	1 171	689	USD 502,1100	197 267,00	0,39
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	91	91		USD 1 757,7600	130 379,56	0,26
American Tower (US03027X1000)	Stück	2 387	1 872	204	USD 220,4800	428 973,19	0,85
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	2 527	2 386		USD 150,7300	310 465,59	0,62
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	873	873		USD 189,0700	134 538,13	0,27
AON Ireland-A (IE00BLP1HV54)	Stück	1 525	1 676	151	USD 206,9100	257 193,42	0,51
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	2 149	2 149		USD 93,1600	163 182,82	0,32
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	775	921	944	USD 174,8700	110 465,22	0,22
AutoZone (US0533321024)	Stück	114	76	56	USD 1 177,1200	109 379,04	0,22
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	1 061	2 643	2 099	USD 78,9400	68 268,61	0,14
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	967	1 329	362	USD 133,9800	105 602,69	0,21
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	2 771	1 966	450	USD 48,4200	109 362,86	0,22
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	5 054	5 054		USD 62,1100	255 861,71	0,51
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	2 795	4 288	2 107	USD 59,8000	136 235,89	0,27
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	2 450	1 959	461	USD 87,0800	173 897,38	0,35
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	2 190	920	742	USD 130,1100	232 254,07	0,46
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	2 182	1 490		USD 59,1600	105 218,34	0,21
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	2 018	936		USD 85,0300	139 862,69	0,28
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	9 277	8 076	1 419	USD 51,5500	389 802,62	0,78
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	5 635	3 629	807	USD 70,7600	325 005,18	0,65
Copart (US2172041061)	Stück	2 231	2 231		USD 125,9200	228 982,78	0,46
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	2 010	2 010		USD 89,3300	146 353,10	0,29

Zurich Global Equity ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	3 159	2 849		USD	71,5000	184 104,41	0,37
eBay (US2786421030)	Stück	2 572	2 877	799	USD	50,8600	106 624,22	0,21
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	1 314	1 314		USD	140,7000	150 694,71	0,30
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	2 147	1 194	806	USD	166,5800	291 516,70	0,58
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	347	323	34	USD	708,7800	200 470,03	0,40
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	4 974	4 337		USD	85,1900	345 384,57	0,69
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	2 136	2 136		USD	94,6600	164 807,24	0,33
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	1 284	785	192	USD	113,8100	119 111,58	0,24
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	421	421		USD	276,7800	94 978,51	0,19
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	2 972	2 972		USD	49,7200	120 444,91	0,24
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	2 053	1 694	374	USD	119,3800	199 769,44	0,40
General Mills (US3703341046)	Stück	2 998	2 476	271	USD	59,1500	144 542,28	0,29
Humana (US4448591028)	Stück	323	165	44	USD	408,0500	107 429,72	0,21
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	1 386	1 386		USD	200,4100	226 407,68	0,45
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	5 054	4 630		USD	49,3900	205 461,76	0,40
Intuit (US4612021034)	Stück	1 189	1 116	58	USD	378,3300	366 658,00	0,73
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	3 332	2 096	683	USD	154,1400	418 628,59	0,83
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	1 357	1 790	433	USD	130,0100	143 802,07	0,29
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	907	562	135	USD	134,1300	99 161,19	0,20
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	5 353	5 552	1 732	USD	114,8000	500 896,12	1,00
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	2 138	1 842	362	USD	346,6600	604 115,48	1,20
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	2 264	2 000	332	USD	94,8200	174 978,59	0,35
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	1 758	1 657	1 629	USD	212,7100	304 800,24	0,61
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	7 717	6 121	1 519	USD	81,4200	512 139,33	1,02
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1 991	955	664	USD	224,1500	363 763,01	0,72
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1 714	1 047	548	USD	166,9400	233 227,50	0,46
Newmont (US6516391066)	Stück	7 814	6 741	7 749	USD	59,7300	380 429,73	0,76
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	2 174	2 481	307	USD	65,6900	116 403,85	0,23
PepsiCo (US7134481081)	Stück	3 790	2 194	757	USD	147,4200	455 411,66	0,91
Pfizer (US7170811035)	Stück	10 836	19 063	13 701	USD	37,0500	327 239,52	0,65
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	5 559	4 856	1 086	USD	97,6900	442 644,75	0,88
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	314	834	520	USD	484,2200	123 931,27	0,25
S&P Global (US78409V1044)	Stück	504	504		USD	321,4900	132 070,72	0,26
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	533	533		USD	222,4600	96 646,84	0,19
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	447	395	61	USD	276,0000	100 559,97	0,20
Sempra Energy (US8168511090)	Stück	1 132	1 132		USD	126,3900	116 618,56	0,23
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	407	407		USD	730,5900	242 368,77	0,48
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	4 337	3 172	539	USD	105,6300	373 409,39	0,74
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	619	1 084	465	USD	376,0000	189 708,60	0,38
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	6 317	5 229	286	USD	107,5200	553 616,04	1,10
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	1 538	1 297	405	USD	201,7600	252 929,76	0,50
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	3 502	2 709	5 483	USD	54,1300	154 512,17	0,31
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	3 635	2 520	1 341	USD	47,5300	140 825,33	0,28
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	4 377	3 275	621	USD	151,4400	540 288,45	1,07
The Home Depot (US4370761029)	Stück	2 310	1 862	271	USD	266,1900	501 201,37	1,00
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	12 008	14 004	1 996	USD	31,4600	307 920,02	0,61
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	2 521	1 158	849	USD	138,4200	284 433,16	0,57
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1 093	766	153	USD	347,3500	309 453,93	0,62
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	10 107	6 619	1 938	USD	58,8100	484 486,83	0,96
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	3 244	4 238	994	USD	233,4900	617 387,26	1,23
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	2 231	1 156	838	USD	214,3700	389 827,18	0,78
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	3 626	1 604	877	USD	116,8200	345 265,78	0,69
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	1 468	2 610	4 173	USD	109,4500	130 963,52	0,26
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Part. Cert. (CH0010570767)	Stück	25	12	9	CHF	8 580,0000	197 613,89	0,39
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	2 481	2 008	662	CHF	307,5000	702 849,05	1,40
Investmentanteile						1 006 246,23	2,00	
Gruppeneigene Investmentanteile						1 006 246,23	2,00	
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	43 131	85 501	42 370	EUR	23,3300	1 006 246,23	2,00
Summe Wertpapiervermögen						49 719 297,42	98,92	

Zurich Global Equity ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						421 288,90	0,84
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	312 228,61		%	100	312 228,61	0,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	21 282,88		%	100	21 282,88	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	8 093,09		%	100	7 455,98	0,01
Britische Pfund	GBP	15 231,07		%	100	16 856,92	0,03
Japanische Yen	JPY	3 315 639,00		%	100	26 178,51	0,05
US Dollar	USD	45 744,33		%	100	37 286,00	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände						41 267,61	0,08
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	41 267,61		%	100	41 267,61	0,08
Forderungen aus Anteilschneingeschäften	EUR	117 490,89		%	100	117 490,89	0,23
Summe der Vermögensgegenstände 1)						50 299 344,82	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-34 177,59	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-32 647,10		%	100	-32 647,10	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 530,49		%	100	-1 530,49	0,00
Fondsvermögen						50 265 167,23	100,00
Anteilwert						122,64	
Umlaufende Anteile						409 873,000	

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	58,892
größter potenzieller Risikobetrag	%	86,736
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	68,864

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Schweizer Franken	CHF	1,085450	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,438900	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,903550	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	126,655000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,534250	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,031700	= EUR	1
US Dollar	USD	1,226850	= EUR	1

Zurich Global Equity ESG

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

Zurich Global Equity ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 238 010,09
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	111,19
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-240 391,28

Summe der Erträge EUR 997 730,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-3 306,52
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-190,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-394 164,17
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-394 164,17
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4 923,26
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-4 923,26

Summe der Aufwendungen EUR -402 393,95

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 595 336,05

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5 395 697,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-4 511 904,43

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 883 793,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1 479 129,52

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2 315 190,00
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	322 060,17

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -1 993 129,83

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -514 000,31

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,81% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 40 153,87.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	52 707 187,23
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1 977 237,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	42 427 240,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-44 404 477,52
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	49 217,83
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-514 000,31
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2 315 190,00
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	322 060,17

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 50 265 167,23

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 5 395 697,90

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5 374 725,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	20 972,08

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -4 511 904,43

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-4 484 833,24
Devisen(termin)geschäften	EUR	-27 071,19

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -1 993 129,83

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 993 087,93
Devisen(termin)geschäften	EUR	-41,90

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	50 265 167,23	122,64
2019	52 707 187,23	129,57
2018	53 840 410,35	104,63

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

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

Jahresbericht

Zurich Government Bonds Long ESG

(vormals: Zurich Government Bonds Long)

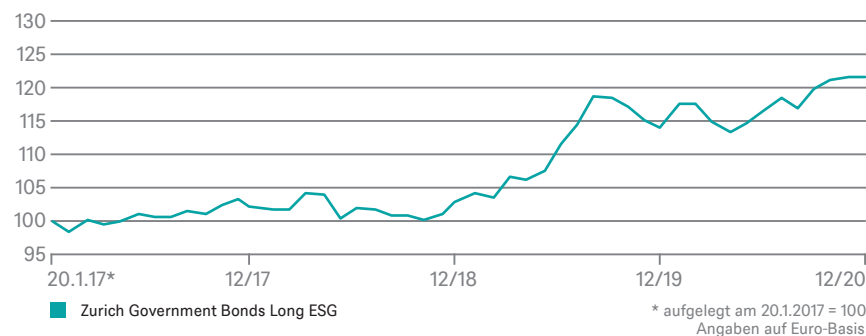
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses in Euro an. Um dies zu erreichen, legt er weltweit in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten an, die von Gebietskörperschaften und Einrichtungen öffentlichen Charakters begeben oder garantiert werden. Außerdem kann der Teilfonds in Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumente und Einlagen in liquiden Mitteln investieren. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden. Zur Verbesserung der Rendite und zur Realisierung des Engagements in verzinslichen Wertpapieren setzt der Teilfonds Derivate wie Credit Default Swaps, Inflation-Swaps, Forward-Starting Swaps, Swaptions und Constant Maturity Swaps ein. (Ein Derivat, z.B. ein Credit Default Swap, ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung einer oder mehrerer Basiswerte abhängt.) Die durchschnittliche Duration der vom Teilfonds verwalteten Mittel soll zwischen 5 und 15 Jahren liegen. Unabhängig vom finanziellen und wirtschaftlichen Erfolg werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance – ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt.*

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von

ZURICH GOVERNMENT BONDS LONG ESG

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2020

ZURICH GOVERNMENT BONDS LONG ESG

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
LU1466076830	6,7%	18,9%	21,7%

¹⁾ aufgelegt am 20.1.2017

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

Stand: 31.12.2020
Angaben auf Euro-Basis

sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund erzielte der Zurich Corporate Bonds Long ESG im Geschäftsjahr 2020 einen Wertzuwachs von 6,7% (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten war im Jahr 2020 von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie merklich durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Bondmärkten. Die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf eine

Spanne von 0,00%-0,25% p.a. Zudem profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus Deutschland, in Anbetracht der Unsicherheiten an den Finanzmärkten phasenweise von der vorübergehend zugekommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form gestiegener Kurse bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei bewegten sich beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen – bereits seit Mai 2019 – unter Schwankungen deutlich unter der Nullprozentmarke und markierten am 9. März 2020 mit -0,844% p.a. vorübergehend ein historisches Renditetief. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgte während der Berichtszeit die globale Ausbreitung der in China Ende 2019 ausgebrochenen Infektion mit dem neuartigen Coronavirus** und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft. Insgesamt verzeichneten die Bondmärkte auf Jahressicht bis Ende Dezember 2020 per saldo – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – gestiegene Anleihekurse, wobei die Renditen auf bereits sehr niedrigem, zum Teil negativem Niveau auf Jahressicht weiter nachgaben. Diese Entwicklung war zum längeren Laufzeitende hin stärker ausgeprägt.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus auf länger laufende Staatsanleihen aus dem Euroraum. Dabei bildeten Zinstitel aus Frankreich, Spanien und Italien den Anlageschwerpunkt.

Die im Portefeuille befindlichen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds per saldo an den Kurssteigerungen bei Euro-Staatsanleihen, die zum längeren Laufzeitende hin stärker ausgeprägt waren.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** 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.

Jahresabschluss

Zurich Government Bonds Long ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	12 941 870,00	84,15
Sonstige öffentliche Stellen	2 116 470,20	13,76
Summe Anleihen:	15 058 340,20	97,91
2. Bankguthaben	194 300,12	1,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	126 330,10	0,82
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6 954,57	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-5 965,66	-0,04
III. Fondsvermögen	15 379 959,33	100,00

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

Zurich Government Bonds Long ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						15 058 340,20	97,91
Verzinsliche Wertpapiere							
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRO6)	EUR	100	100		% 174,8750	174 875,00	1,14
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	50	50		% 137,8370	68 918,50	0,45
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476)	EUR	300	300		% 133,0050	399 015,00	2,59
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	800	800		% 105,3360	842 688,00	5,48
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	200	200		% 106,0810	212 162,00	1,38
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	200	200		% 103,3130	206 626,00	1,34
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	490	310	120	% 172,3580	844 554,20	5,49
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	800	810	10	% 171,1830	1 369 464,00	8,90
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103)	EUR	700	460	200	% 119,2350	834 645,00	5,43
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	1 000	870	110	% 118,9070	1 189 070,00	7,73
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	400	400		% 167,7360	670 944,00	4,36
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	400	400		% 172,1250	688 500,00	4,48
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	120	120		% 143,4900	172 188,00	1,12
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	700	700		% 129,6350	907 445,00	5,90
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	400	450	50	% 133,0680	532 272,00	3,46
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	400	240	80	% 153,7110	614 844,00	4,00
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	400	400		% 141,5070	566 028,00	3,68
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350)	EUR	400	290	40	% 120,2860	481 144,00	3,13
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	250	250		% 178,3210	445 802,50	2,90
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEB0E0020)	EUR	100	100		% 173,7260	173 726,00	1,13
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	400	270	90	% 164,2680	657 072,00	4,27
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES0000012806)	EUR	900	790	70	% 126,1440	1 135 296,00	7,38
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	900	900		% 121,0350	1 089 315,00	7,08
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	700	700		% 111,6780	781 746,00	5,08
Summe Wertpapiervermögen						15 058 340,20	97,91
Bankguthaben						194 300,12	1,26
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	194 300,12			% 100	194 300,12	1,26
Sonstige Vermögensgegenstände						126 330,10	0,82
Zinsansprüche	EUR	126 330,10			% 100	126 330,10	0,82
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	6 954,57			% 100	6 954,57	0,05
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						15 385 924,99	100,04
Sonstige Verbindlichkeiten						-5 965,66	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-5 584,54			% 100	-5 584,54	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-381,12			% 100	-381,12	0,00
Fondsvermögen						15 379 959,33	100,00
Anteilwert						121,66	
Umlaufende Anteile						126 413,000	

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

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

Zurich Government Bonds Long ESG

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

iBoxx Eurozone 10+ Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	57,754
größter potenzieller Risikobetrag %	94,694
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	75,866

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

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

Zurich Government Bonds Long ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) EUR 337 817,17

Summe der Erträge **EUR 337 817,17**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-
verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen EUR -1 792,69

davon:

Bereitstellungszinsen EUR -55,15

2. Verwaltungsvergütung EUR -66 565,60

davon:

Kostenpauschale EUR -66 565,60

3. Sonstige Aufwendungen EUR -1 629,55

davon:

Taxe d'Abonnement EUR -1 629,55

Summe der Aufwendungen **EUR -69 987,84**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 267 829,33**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne EUR 234 240,99

2. Realisierte Verluste EUR -112 665,19

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 121 575,80**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 389 405,13**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne EUR 266 234,50

2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste EUR 44 702,08

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 310 936,58**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 700 341,71**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,46% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 505,98.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres **EUR 5 426 382,43**

1. Mittelzufluss (netto) EUR 9 365 958,98

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen EUR 12 337 298,21

b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen EUR -2 971 339,23

2. Ertrags- und Aufwandsausgleich EUR -112 723,79

3. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 700 341,71

davon:

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne EUR 266 234,50

Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste EUR 44 702,08

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR 15 379 959,33**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 234 240,99**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR 234 240,99

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -112 665,19**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR -112 665,19

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste **EUR 310 936,58**

aus:

Wertpapiergeschäften EUR 310 936,58

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	15 379 959,33	121,66
2019	5 426 382,43	114,05
2018	2 756 789,83	102,87

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,32 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 139 093,48 EUR.

Jahresbericht

Zurich Government Bonds Ultra Long ESG

(vormals: Zurich Government Bonds Ultra Long)

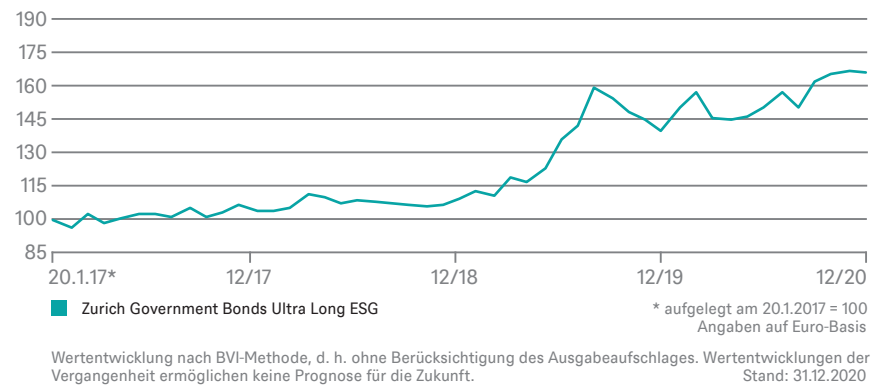
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses in Euro an. Um dies zu erreichen, legt er weltweit in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten an, die von Gebietskörperschaften und Einrichtungen öffentlichen Charakters begeben oder garantiert werden. Außerdem kann der Teilfonds in Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumente und Einlagen in liquiden Mitteln investieren. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden. Zur Verbesserung der Rendite und zur Realisierung des Engagements in verzinslichen Wertpapieren setzt der Teilfonds Derivate wie Credit Default Swaps, Inflation-Swaps, Forward-Starting Swaps, Swaptions und Constant Maturity Swaps ein. (Ein Derivat, z.B. ein Credit Default Swap, ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung einer oder mehrerer Basiswerte abhängt.) Unabhängig vom finanziellen und wirtschaftlichen Erfolg werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance – ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt.*

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung

ZURICH GOVERNMENT BONDS ULTRA LONG ESG

Wertentwicklung seit Auflegung



ZURICH GOVERNMENT BONDS ULTRA LONG ESG

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
LU1466077051	18,7%	59,2%	65,8%

¹⁾ aufgelegt am 20.1.2017

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

Stand: 31.12.2020
Angaben auf Euro-Basis

weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund erzielte der Zurich Corporate Bonds Ultra Long ESG im Geschäftsjahr 2020 einen Wertzuwachs von 18,7% (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten war im Jahr 2020 von Schwankungen

geprägt. Phasenweise wurde sie merklich durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Bondmärkten. Die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf eine Spanne von 0,00%-0,25% p.a. Zudem profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus Deutschland, in Anbetracht der Unsicherheiten an den Finanzmärkten phasenweise

von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form gestiegener Kurse bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei bewegten sich beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen – bereits seit Mai 2019 – unter Schwankungen deutlich unter der Nullprozentmarke und markierten am 9. März 2020 mit -0,844% p.a. vorübergehend ein historisches Renditetief. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgte während der Berichtszeit die globale Ausbreitung der in China Ende 2019 ausgebrochenen Infektion mit dem neuartigen Coronavirus** und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft. Insgesamt verzeichneten die Bondmärkte auf Jahressicht bis Ende Dezember 2020 per saldo – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – gestiegene Anleihekurse, wobei die Renditen auf bereits sehr niedrigem, zum Teil negativem Niveau auf Jahressicht weiter nachgaben. Diese Entwicklung war zum langen Laufzeitende hin stärker ausgeprägt.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus auf sehr lang laufende Staatsanleihen aus dem Euroraum. Dabei bildeten Zinstitel aus Frankreich, Spanien und Italien den Anlageschwerpunkt. Die im Portefeuille befindlichen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Mit dieser Ausrichtung partizipierte

der Teilfonds per saldo an den spürbaren Kurssteigerungen bei Euro-Staatsanleihen, die zum langen Laufzeitende hin stark ausgeprägt waren.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** 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.

Jahresabschluss

Zurich Government Bonds Ultra Long ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	63 450 147,20	94,55
Regionalregierungen	2 497 227,50	3,72
Summe Anleihen:	65 947 374,70	98,27
2. Bankguthaben	1 173 842,28	1,75
3. Sonstige Vermögensgegenstände	122 254,85	0,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-26 320,78	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-107 574,48	-0,16
III. Fondsvermögen	67 109 576,57	100,00

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

Zurich Government Bonds Ultra Long ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						65 947 374,70	98,27
Verzinsliche Wertpapiere							
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	300	300		% 137,8370	413 511,00	0,62
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	400	400		% 119,0860	476 344,00	0,71
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	1 000	1 200	200	% 162,3940	1 623 940,00	2,42
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	2 700	2 700		% 138,0390	3 727 053,00	5,55
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	1 600	3 680	2 480	% 104,7290	1 675 664,00	2,50
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	200	200		% 136,7350	273 470,00	0,41
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	600	600		% 106,0810	636 486,00	0,95
0,0000 % France 16/25.05.59 (FR0013154283)	EUR	2 400	1 000		% 80,1640	1 923 936,00	2,87
0,0000 % France 16/25.05.60 S.CAC (FR0013154291)	EUR	3 300	1 300		% 78,4205	2 587 876,50	3,86
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.56 (FR0010871038)	EUR	500	1 000	500	% 82,9470	414 735,00	0,62
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.57 (FR0010871046)	EUR	2 000	2 000		% 82,2640	1 645 280,00	2,45
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.58 (FR0010871053)	EUR	200		3 500	% 81,3715	162 743,00	0,24
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.59 (FR0010871061)	EUR	4 800	3 300	500	% 80,7595	3 876 456,00	5,78
0,0000 % France O.A.T. 10/25.04.60 (FR0010871079)	EUR	5 700	3 400	1 000	% 80,4596	4 586 197,20	6,83
0,0000 % France O.A.T. 16/25.05.62 S.CAC FUNGIBLE STRIP (FR0013154317)	EUR	1 400	1 400		% 78,7405	1 102 367,00	1,64
0,0000 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154358)	EUR	4 000	4 000	1 900	% 79,1550	3 166 200,00	4,72
0,0000 % Germany 14/15.08.46 PO Strip (DE0001108744)	EUR	100		1 500	% 103,4900	103 490,00	0,15
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip (DE0003811659)	EUR	300			% 102,6490	307 947,00	0,46
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0001108835)	EUR	100		900	% 102,7980	102 798,00	0,15
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0003811667)	EUR	500			% 102,3540	511 770,00	0,76
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	300	300		% 143,4900	430 470,00	0,64
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQB22)	EUR	400	400		% 133,6610	534 644,00	0,80
0,0000 % Italy 13/01.03.44 IO Strip (IT0004976830)	EUR	2 000	2 000		% 71,3330	1 426 660,00	2,13
0,0000 % Italy 13/01.09.42 (IT0004976806)	EUR	3 000	3 000		% 73,7910	2 213 730,00	3,30
0,0000 % Italy 13/01.09.43 IO Strip (IT0004976822)	EUR	3 000	3 000		% 72,2160	2 166 480,00	3,23
0,0000 % Italy 13/01.09.44 S.CAC (IT0004976848)	EUR	5 600	4 200	1 500	% 71,2715	3 991 204,00	5,95
0,0000 % Italy 15/01.09.45 IO Strip (IT0005093296)	EUR	2 000	2 000		% 68,8600	1 377 200,00	2,05
0,0000 % Italy B.T.P. 13/01.03.42 PO Strip (IT0004976798)	EUR	1 000	300		% 74,4235	744 235,00	1,11
0,0000 % Italy B.T.P. 13/01.09.41 PO Strip (IT0004976780)	EUR	1 000			% 73,2545	732 545,00	1,09
0,0000 % Italy 15/01.09.46 (IT0005093312)	EUR	1 000	1 000		% 68,9680	689 680,00	1,03
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	800	1 100	420	% 178,3210	1 426 568,00	2,13
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	500	700	250	% 114,6750	573 375,00	0,85
2,1500 % Nordrhein-Westfalen 19/21.03.19 R.1479 (DE00NRWOLQ9)	EUR	600	100	700	% 178,7100	1 072 260,00	1,60
1,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/15.01.2120 MTN (DE00NRWOL10)	EUR	1 100	1 100		% 129,5425	1 424 967,50	2,12
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	600	600		% 173,7260	1 042 356,00	1,55
0,0000 % Spain 13/31.10.43 IO Strip (ES00000126T4)	EUR	3 500			% 81,9520	2 868 320,00	4,27
0,0000 % Spain 14/31.10.44 CAC PO Strip (ES00000126E6)	EUR	5 000	4 000	3 000	% 81,8890	4 094 450,00	6,10
0,0000 % Spain 16/31.10.45 S.CAC (ES00000128M5)	EUR	3 800	1 800	1 500	% 79,6755	3 027 669,00	4,51
0,0000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128N3)	EUR	2 000	1 000		% 78,9015	1 578 030,00	2,35
0,0000 % Spain 16/31.10.46 CAC PO Strip (ES00000128L7)	EUR	6 500	6 500		% 80,2195	5 214 267,50	7,77
Summe Wertpapiervermögen						65 947 374,70	98,27
Bankguthaben						1 173 842,28	1,75
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1 173 842,28			% 100	1 173 842,28	1,75
Sonstige Vermögensgegenstände						122 254,85	0,18
Zinsansprüche	EUR	122 254,85			% 100	122 254,85	0,18
Summe der Vermögensgegenstände 1)						67 243 471,83	100,20

Zurich Government Bonds Ultra Long ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-26 320,78	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-24 657,04			% 100	-24 657,04	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 663,74			% 100	-1 663,74	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-107 574,48	-0,16
Fondsvermögen						67 109 576,57	100,00
Anteilwert						165,81	
Umlaufende Anteile						404 731,000	

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Markit iBoxx Eurozone 25+

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	106,382
größter potenzieller Risikobetrag	%	133,643
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	120,503

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

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

Zurich Government Bonds Ultra Long ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	384 859,88
Summe der Erträge	EUR	384 859,88
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen.	EUR	-6 697,54
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-240,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-277 919,12
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-277 919,12
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6 101,09
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-6 101,09
Summe der Aufwendungen	EUR	-290 717,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	94 142,13
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3 716 681,00
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3 716 681,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3 810 823,13
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5 337 108,69
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	923 586,65
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6 260 695,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10 071 518,47

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,46% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4 329,90.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 20,87 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 24 305 654,36 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	23 765 865,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	64 412 465,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-40 646 600,02
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1 556 931,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10 071 518,47
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	5 337 108,69
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	923 586,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	67 109 576,57

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3 716 681,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3 716 681,00
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	0,00
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	6 260 695,34
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	6 260 695,34

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	67 109 576,57	165,81
2019	34 829 123,93	139,68
2018	10 151 931,02	109,70

Jahresbericht

Zurich Vorsorge Premium I

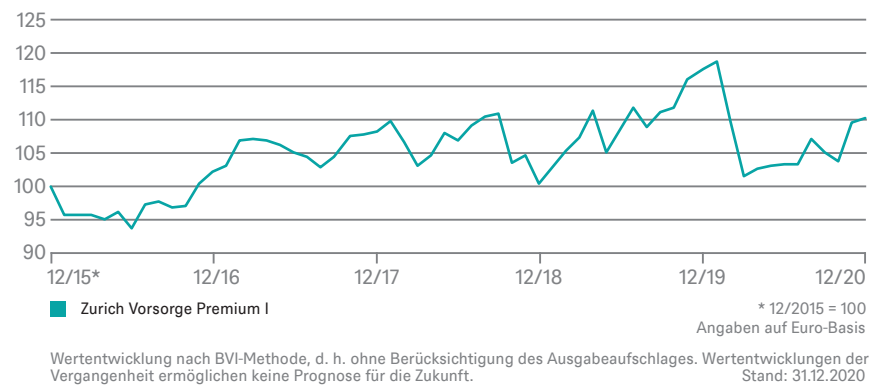
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert er flexibel in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Fonds, Zertifikate, Derivate, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in einer dieser Kategorien angelegt werden. Bei der Anlage in Investmentfonds kann sowohl in Fonds der Deutsche Bank Gruppe als auch in Fonds von anderen Emittenten investiert werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Covid-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Der Euro notierte unter Schwankungen beispielsweise gegenüber dem US-Dollar merklich fester. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Zurich Vorsorge Premium I im Geschäftsjahr 2020 einen Wertrückgang von 6,2% (in Euro; nach BVI-Methode).

ZURICH VORSORGE PREMIUM I

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



ZURICH VORSORGE PREMIUM I

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0358624715	-6,2%	1,9%	10,5%

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

Stand: 31.12.2020
Angaben auf Euro-Basis

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie durch die weltweite Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – in der Folge weiter gelockerte Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte während des Berichtszeitraums

den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgten während der Berichtszeit Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“). Die Anleihemärkte verzeichneten im Jahr 2020 per saldo Kurssteigerungen bei einem Rückgang der Anleiherenditen auf einem bereits sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. Die Corporate Bondmärkte sowie die Aktienbörsen konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz

an den internationalen Kredit- und Aktienmärkten, 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 (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bond- und Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis zum Jahresende 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für drei Covid-19-Impfstoffe, fortsetzte. Während im Berichtszeitraum beispielsweise die Aktienmärkte in den USA und den Emerging Markets, allen voran China, per saldo spürbare Kurszuwächse verbuchten, schlossen der deutsche Aktienmarkt moderat im Plus, die europäischen Aktienbörsen aber auf Jahressicht per Ende Dezember 2020 im Minus.

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds in Aktien- und Rentenfonds an, wobei es Aktieninvestments favorisierte. Regional war der Teilfonds über seine Zielfonds hinweg global ausgerichtet. Der Teilfonds wird gemäß eines regelbasierten Mechanismus gemanagt, wel-

cher zwischen risikoreicheren Anlagen, wie z.B. Aktienfonds, und weniger risikoreichen Anlagen, wie beispielsweise Rentenfonds, umschichtet. Dabei wird tendenziell in Zeiten von fallenden Aktienmärkten, bzw. steigenden Aktienmarktvolatilitäten von risikoreicheren in weniger risikoreiche Anlagen umgeschichtet. Im Laufe des Jahres 2020 wurde insbesondere im März die Allokation zu den risikoreichen Anlagen deutlich reduziert und erst wieder im weiteren Jahresverlauf sukzessive erhöht. Dadurch konnte jedoch der Teilfonds den Kurseinbruch an den Kapitalmärkten im Februar/März 2020 in der Folgezeit bis Jahresende 2020 nicht ganz aufholen.

* 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.

Jahresabschluss

Zurich Vorsorge Premium I

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Aktiefonds	34 963 662,30	54,58
Indexfonds	22 276 101,82	34,78
Rentenfonds	4 288 573,01	6,70
Sonstige Fonds	14 066,10	0,02
Summe Investmentanteile:	61 542 403,23	96,08
2. Derivate	-25 893,35	-0,04
3. Bankguthaben	1 924 117,28	3,00
4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	690 494,58	1,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-77 628,41	-0,12
III. Fondsvermögen	64 053 493,33	100,00

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

Zurich Vorsorge Premium I

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						61 542 403,23	96,08	
Gruppeneigene Investmentanteile						46 562 839,55	72,69	
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	2 492	4 397	5 129	EUR	1 364,9800	3 401 530,16	5,31
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	13 323	27 717	24 565	EUR	127,9800	1 705 077,54	2,66
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,300%)	Stück	1	185 163	185 163	EUR	100,3500	100,35	0,00
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	10 563	24 596	20 548	EUR	164,0700	1 733 071,41	2,71
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	5 443	9 533	12 035	EUR	106,0200	577 066,86	0,90
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	15 588	28 260	29 869	EUR	54,7800	853 910,64	1,33
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück	1	869	869	EUR	13 833,6700	13 833,67	0,02
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,250%)	Stück	128	1 620	1 493	EUR	11 204,0600	1 434 119,68	2,24
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,160%)	Stück	122	1 227	1 106	EUR	11 674,6000	1 424 301,20	2,22
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,250%)	Stück	14 509	184 240	169 732	EUR	98,5700	1 430 152,13	2,23
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	4 584	8 115	3 531	EUR	318,7200	1 461 012,48	2,28
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	5 324	9 811	4 487	EUR	212,8400	1 133 160,16	1,77
DWS Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	9 070	16 483	7 413	EUR	128,3200	1 163 862,40	1,82
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	5 746	10 287	11 691	EUR	99,5500	572 014,30	0,89
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	6 957	12 356	12 007	EUR	168,2700	1 170 654,39	1,83
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	9 156	16 309	22 268	EUR	306,9400	2 810 342,64	4,39
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	16 623	30 566	31 268	EUR	204,6800	3 402 395,64	5,31
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	1	137 710	137 710	EUR	132,0800	132,08	0,00
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	20 822	35 809	36 418	EUR	49,0950	1 022 256,09	1,60
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BJRMP35) (0,080%)	Stück	16 091	90 112	174 681	EUR	50,3840	810 728,94	1,27
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	39 759	72 191	41 819	EUR	62,7500	2 494 877,25	3,89
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,100%)	Stück	22 575	40 050	40 562	EUR	56,4400	1 274 133,00	1,99
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	64 875	122 494	125 217	EUR	87,4250	5 671 696,88	8,85
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	96 904	464 330	502 269	EUR	29,2650	2 835 895,56	4,43
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJOKDQ92) (0,090%)	Stück	91 820	455 751	655 751	EUR	65,4160	6 006 497,12	9,38
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	37 694	71 486	33 792	EUR	57,3040	2 160 016,98	3,37
Gruppenfremde Investmentanteile						14 979 563,68	23,39	
Schr. Intl. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,750%)	Stück	69 753	132 201	97 536	EUR	53,0239	3 698 576,10	5,77
Schroder ISF Fd. SICAV - US Large Cap A Acc. EUR (LU0248185190) (1,250%)	Stück	20 611	36 277	42 003	EUR	168,2192	3 467 165,93	5,41
Schroder Inte.Selection Fund-Japanese Equity A Acc (LU0106239873) (1,250%)	Stück	229 508	444 050	442 221	JPY	1 310,7350	2 375 146,41	3,71
UBS (IRL) Inv. Sel. - UBS Global EM Opp Fd P USD (IE00B5T8QC31) (1,720%)	Stück	13 584	24 520	25 129	USD	185,7300	2 056 450,52	3,21
UBS (Lux) Equity SICAV - USA Growth (USD) P-acc (LU0198837287) (1,630%)	Stück	69 020	130 185	134 226	USD	60,1200	3 382 224,72	5,28
Summe Wertpapiervermögen						61 542 403,23	96,08	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps						-25 893,35	-0,04	
Equity-Swaps								
Swap 75% GAP SWAP Zurich Vorsorge Premium I (CSI) 12.03.2021 (OTC)	EUR	0,1				-25 893,35	-0,04	

Zurich Vorsorge Premium I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						1 924 117,28	3,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1 420 028,12			% 100	1 420 028,12	2,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	20 935 855,00			% 100	165 298,29	0,26
US Dollar	USD	415 645,58			% 100	338 790,87	0,53
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	690 494,58			% 100	690 494,58	1,08
Summe der Vermögensgegenstände 1)						64 157 015,09	100,16
Sonstige Verbindlichkeiten						-77 628,41	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-73 639,98			% 100	-73 639,98	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 988,43			% 100	-3 988,43	-0,01
Fondsvermögen						64 053 493,33	100,00
Anteilwert						179,82	
Umlaufende Anteile						356 201,000	

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	9,425
größter potenzieller Risikobetrag	%	94,938
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	56,578

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 25 893,35.

Gegenparteien

Credit Suisse International

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Japanische Yen	JPY	126,655000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,226850	= EUR	1

Zurich Vorsorge Premium I

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

Zurich Vorsorge Premium I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1 208,46
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	68 445,42
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	7 530,67
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	7 530,67
4. Sonstige Erträge	EUR	76 428,32
davon:		
Erträge aus Bestandsprovisionen	EUR	76 428,32

Summe der Erträge EUR 153 612,87

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-23 903,93
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-239,66
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-914 106,94
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-914 106,94
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10 037,83
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-2 485,09
Taxe d'Abonnement	EUR	-7 552,74

Summe der Aufwendungen EUR -948 048,70

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -794 435,83

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5 900 303,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-7 735 588,91

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -1 835 285,89

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2 629 721,72

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6 103 806,81
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-21 118,97

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -6 124 925,78

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -8 754 647,50

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,46% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,005% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 2,17%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 12 231,11.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	103 624 885,10
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-32 458 686,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	394 613 438,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-427 072 125,06
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	1 641 941,92
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8 754 647,50
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6 103 806,81
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-21 118,97

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 64 053 493,33

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 5 900 303,02

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4 269 334,12
Finanztermingeschäften	EUR	1 595 893,40
Devisen(termin)geschäften	EUR	35 075,50

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -7 735 588,91

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6 321 466,03
Finanztermingeschäften	EUR	-1 202 641,28
Devisen(termin)geschäften	EUR	-89 254,21
Swappgeschäften	EUR	-122 227,39

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR -6 124 925,78

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6 131 033,34
Devisen(termin)geschäften	EUR	-901,22
Swappgeschäften	EUR	7 008,78

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	64 053 493,33	179,82
2019	103 624 885,10	191,71
2018	85 710 925,16	163,69

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

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

Jahresbericht

DWS Life Cycle Balance I

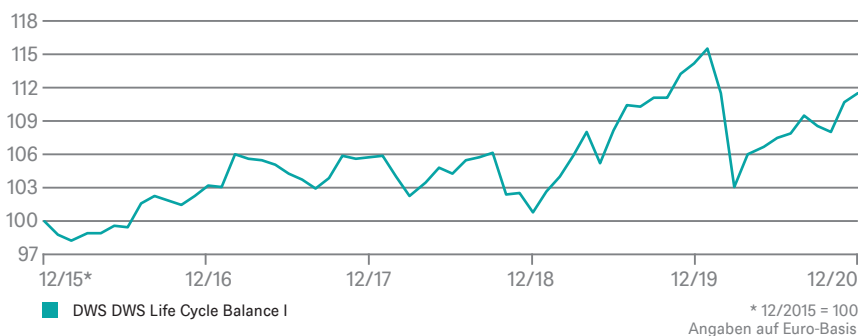
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro bei begrenzten Wertschwankungen an. Um dies zu erreichen, investiert er in variabel in verzinsliche Wertpapiere, Fonds, die von einem Unternehmen der DWS / Deutsche Bank Gruppe oder anderen Emittenten auflegt wurden, oder Aktien, börsengehandelte Fonds (ETF's), Aktienzertifikate, Indexzertifikate auf Finanzindizes, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktienanleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel sowie die jeweiligen Derivate bzw. Derivate auf Indizes. Bei der Umsetzung der Anlagepolitik kann ein breit gestreutes Zielfondsportfolio aus verschiedenen Assetklassen, mit unterschiedlichen Ausrichtungen und Managementstilen zum Einsatz kommen. Hierdurch sollen die Auswirkungen von Schwankungen einzelner Märkte reduziert und die Wertentwicklung des Teilfonds stabilisiert werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Covid-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer.

DWS LIFE CYCLE BALANCE I

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2020

DWS LIFE CYCLE BALANCE I

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0418623863	-2,3%	5,5%	11,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2020
Angaben auf Euro-Basis

Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Der Euro notierte unter Schwankungen beispielsweise gegenüber dem US-Dollar merklich fester. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der DWS Life Cycle Balance I im Geschäftsjahr 2020 einen Wertrückgang von 2,3% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie durch die weltweite Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie und deren gesell-

schaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – in der Folge weiter gelockerte Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte während des Berichtszeitraums den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgten während der Berichtszeit Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“). Die Anleihemärkte verzeichneten

im Jahr 2020 per saldo Kurssteigerungen bei einem Rückgang der Anleiherenditen auf einem bereits sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. Die Corporate Bondmärkte sowie die Aktienbörsen konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Kredit- und Aktienmärkten, 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 (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bond- und Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis zum Jahresende 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für drei Covid-19-Impfstoffe, fortsetzte. Während im Berichtszeitraum beispielsweise die Aktienmärkte in den USA und den Emerging Markets, allen voran China, per saldo spürbare Kurszuwächse verbuchten, schlossen der deutsche

Aktienmarkt moderat im Plus, die europäischen Aktienbörsen aber auf Jahressicht per Ende Dezember 2020 im Minus.

DWS Life Cycle Balance I war zuletzt mit rund 96% des Teilfondsvermögens breit diversifiziert in Aktien- und Rentenfonds investiert und dabei global aufgestellt. Der Teilfonds wird gemäß eines regelbasierten Mechanismus gemanagt, welcher zwischen risikoreicheren Anlagen, wie z.B. Aktienfonds, und weniger risikoreichen Anlagen, wie beispielsweise Rentenfonds, umschichtet. Dabei wird tendenziell in Zeiten von fallenden Aktienmärkten, bzw. steigenden Aktienmarktvolatilitäten von risikoreicheren in weniger risikoreiche Anlagen umgeschichtet. Im Laufe des Jahres 2020 wurde insbesondere im März die Allokation zu den risikoreichen Anlagen deutlich reduziert und erst wieder im weiteren Jahresverlauf sukzessive erhöht. Dadurch konnte jedoch der Teilfonds den Kurseinbruch an den Kapitalmärkten im Februar/März 2020 in der Folgezeit bis Jahresende 2020 nicht ganz aufholen.

* 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.

Jahresabschluss

DWS Life Cycle Balance I

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	6 276 853,45	41,60
Rentenfonds	4 409 802,91	29,22
Aktienfonds	3 735 560,52	24,75
Sonstige Fonds	232,43	0,00
Summe Investmentanteile:	14 422 449,31	95,57
2. Derivate	-7 740,55	-0,05
3. Bankguthaben	645 942,94	4,28
4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	40 955,22	0,27
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-10 125,87	-0,07
III. Fondsvermögen	15 091 481,05	100,00

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

DWS Life Cycle Balance I

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						14 422 449,31	95,57	
Gruppeneigene Investmentanteile						14 422 449,31	95,57	
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	315	522	626	EUR	1.364,9800	2,85	
DWS ESG Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	3.593	2.595	1.279	EUR	151,6500	3,61	
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	3.371	6.401	6.046	EUR	127,9800	2,86	
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,300%)	Stück	1	25.354	26.153	EUR	100,3500	0,00	
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	500	849	936	EUR	457,2400	1,51	
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	884	2.569	1.685	EUR	164,0700	0,96	
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	3.958	8.238	7.136	EUR	54,7800	1,44	
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,250%)	Stück	1	25.813	26.642	EUR	98,5700	0,00	
DWS Invest Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	4.170	2.356	2.914	EUR	139,0500	3,84	
DWS Invest Emerging Markets Corporates FCH (LU0507270097) (0,600%)	Stück	1.873	1.184	809	EUR	154,5800	1,92	
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	8.139	4.563	4.863	EUR	123,2400	6,65	
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	3.294	1.613	1.778	EUR	113,3700	2,47	
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	11.568	6.665	7.245	EUR	115,2200	8,83	
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	659	1.136	1.108	EUR	212,8400	0,93	
DWS Invest Top Dividend IC (LU1472572954) (0,500%)	Stück	1.255	2.152	2.116	EUR	112,5300	0,94	
DWS Invest Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	1.408	2.348	2.506	EUR	156,1200	1,46	
DWS Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	2.271	6.182	3.911	EUR	128,3200	1,93	
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	1.479	2.537	2.839	EUR	99,5500	0,98	
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	1.298	2.651	2.267	EUR	168,2700	1,45	
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	1.327	2.183	2.584	EUR	306,9400	2,70	
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	3.508	6.297	6.398	EUR	204,6800	4,76	
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	1	19.247	19.865	EUR	132,0800	0,00	
Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0290357929) (0,150%)	Stück	1.714	1.742	28	EUR	251,9400	2,86	
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	3.516	1.856	2.463	EUR	244,8500	5,70	
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	1.445	706	877	EUR	197,9950	1,90	
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	10.711	19.174	21.049	EUR	47,2850	506.469,64	3,36
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	2.582	4.357	4.444	EUR	49,0950	126.763,29	0,84
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM3P5) (0,080%)	Stück	6.031	10.752	11.509	EUR	50,3840	303.865,90	2,01
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	5.106	9.455	9.836	EUR	59,9600	306.155,76	2,03
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,100%)	Stück	2.822	4.968	5.021	EUR	56,4400	159.273,68	1,06
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	10.246	17.109	18.593	EUR	87,4250	895.756,55	5,94
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	12.220	20.003	22.658	EUR	29,2650	357.618,30	2,37
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	15.590	25.968	27.830	EUR	57,3040	893.369,36	5,92
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D (IE00BZ036H21) (0,020%)	Stück	41.261	19.063	19.894	EUR	13,9050	573.734,21	3,80
Xtrackers USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,350%)	Stück	49.674	22.986	21.503	EUR	11,5760	575.026,22	3,81
DWS Invest Global High Yield Corporates USD FC (LU1506496097) (0,650%)	Stück	2.766	1.386	1.295	USD	126,9000	286.102,95	1,90
Summe Wertpapiervermögen						14 422 449,31	95,57	

DWS Life Cycle Balance I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-7 740,55	-0,05
Equity-Swaps							
Swap 75% GAP SWAP DWS Life Cycle Balance I (DBK) 12.03.21 (OTC)	EUR	0,100				-7 740,55	-0,05
Bankguthaben						645 942,94	4,28
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	645 021,97			% 100	645 021,97	4,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	92 922,00			% 100	733,66	0,00
US Dollar	USD	229,80			% 100	187,31	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						40 955,22	0,27
Summe der Vermögensgegenstände 1)						15 109 347,47	100,12
Sonstige Verbindlichkeiten						-10 125,87	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-9 295,75			% 100	-9 295,75	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-830,12			% 100	-830,12	-0,01
Fondsvermögen						15 091 481,05	100,00
Anteilwert						128,80	
Umlaufende Anteile						117 173,000	

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% JP Morgan Government Bond Index Global in EUR, 50% MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	42,468
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,418
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	72,375

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 7 740,55.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt

DWS Life Cycle Balance I

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Japanische Yen	JPY	126,655000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,226850	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS Life Cycle Balance I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge		
1. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	52 601,64
Summe der Erträge	EUR	52 601,64
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-4 761,98
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-56,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-119 798,19
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-119 798,19
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2 076,96
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-2 076,96
Summe der Aufwendungen	EUR	-126 637,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-74 035,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	392 128,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-662 595,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-270 467,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-344 502,53
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-315 822,18
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	23 490,12
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-292 332,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-636 834,59

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,82% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,31%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4 324,84.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,61 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 298 950,50 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	15 687 628,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	-103 430,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	9 498 031,20
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-9 601 461,62
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	144 117,23
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-636 834,59
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-315 822,18
	EUR	23 490,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	15 091 481,05

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	392 128,61
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	392 128,61
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-662 595,65
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-628 882,70
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3 384,63
Swappgeschäften	EUR	-30 328,32
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-292 332,06
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-289 023,25
Devisen(termin)geschäften	EUR	2,28
Swappgeschäften	EUR	-3 311,09

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	15 091 481,05	128,80
2019	15 687 628,83	131,89
2018	8 545 208,41	116,34

Jahresbericht

DWS Life Cycle Balance II

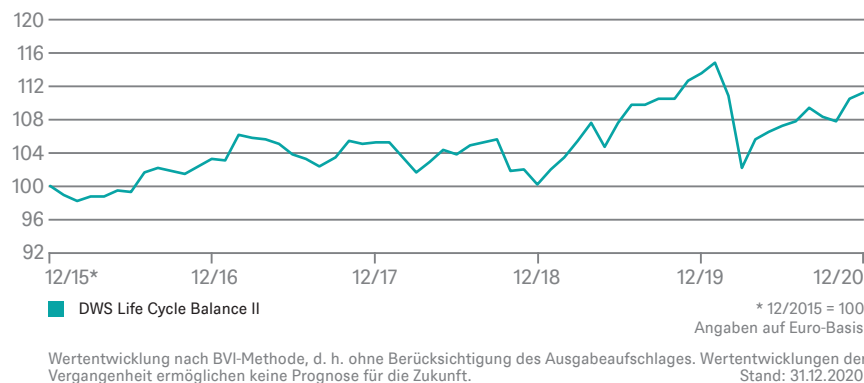
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro bei begrenzten Wertschwankungen an. Um dies zu erreichen, investiert er in variabel in verzinsliche Wertpapiere, Fonds, die von einem Unternehmen der DWS / Deutsche Bank Gruppe oder anderen Emittenten auflegt wurden, oder Aktien, börsengehandelte Fonds (ETF's), Aktienzertifikate, Indexzertifikate auf Finanzindizes, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktienanleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel sowie die jeweiligen Derivate bzw. Derivate auf Indizes. Bei der Umsetzung der Anlagepolitik kann ein breit gestreutes Zielfondsportfolio aus verschiedenen Assetklassen, mit unterschiedlichen Ausrichtungen und Managementstilen zum Einsatz kommen. Hierdurch sollen die Auswirkungen von Schwankungen einzelner Märkte reduziert und die Wertentwicklung des Teilfonds stabilisiert werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Covid-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer.

DWS LIFE CYCLE BALANCE II

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS LIFE CYCLE BALANCE II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0418624085	-2,0%	5,7%	11,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2020
Angaben auf Euro-Basis

Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Der Euro notierte unter Schwankungen beispielsweise gegenüber dem US-Dollar merklich fester. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der DWS Life Cycle Balance II im Geschäftsjahr 2020 einen Wertrückgang von 2,0% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie durch die weltweite Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie und deren gesell-

schaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – in der Folge weiter gelockerte Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte während des Berichtszeitraums den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgten während der Berichtszeit Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“). Die Anleihemärkte verzeichneten

im Jahr 2020 per saldo Kurssteigerungen bei einem Rückgang der Anleiherenditen auf einem bereits sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. Die Corporate Bondmärkte sowie die Aktienbörsen konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Kredit- und Aktienmärkten, 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 (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bond- und Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis zum Jahresende 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für drei Covid-19-Impfstoffe, fortsetzte. Während im Berichtszeitraum beispielsweise die Aktienmärkte in den USA und den Emerging Markets, allen voran China, per saldo spürbare Kurszuwächse verbuchten, schlossen der deutsche

Aktienmarkt moderat im Plus, die europäischen Aktienbörsen aber auf Jahressicht per Ende Dezember 2020 im Minus.

DWS Life Cycle Balance II war zuletzt mit rund 97% des Teilfondsvermögens breit diversifiziert in Aktien- und Rentenfonds investiert und dabei global aufgestellt. Der Teilfonds wird gemäß eines regelbasierten Mechanismus gemanagt, welcher zwischen risikoreicheren Anlagen, wie z.B. Aktienfonds, und weniger risikoreichen Anlagen, wie beispielsweise Rentenfonds, umschichtet. Dabei wird tendenziell in Zeiten von fallenden Aktienmärkten, bzw. steigenden Aktienmarktvolatilitäten von risikoreicheren in weniger risikoreiche Anlagen umgeschichtet. Im Laufe des Jahres 2020 wurde insbesondere im März die Allokation zu den risikoreichen Anlagen deutlich reduziert und erst wieder im weiteren Jahresverlauf sukzessive erhöht. Dadurch konnte jedoch der Teilfonds den Kurseinbruch an den Kapitalmärkten im Februar/März 2020 in der Folgezeit bis Jahresende 2020 nicht ganz aufholen.

* 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.

Jahresabschluss

DWS Life Cycle Balance II

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	687 638,33	42,31
Rentenfonds	483 810,86	29,76
Aktienfonds	408 276,78	25,12
Sonstige Fonds	232,43	0,01
Summe Investmentanteile:	1 579 958,40	97,20
2. Bankguthaben	46 667,42	2,87
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-1 125,57	-0,07
III. Fondsvermögen	1 625 500,25	100,00

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

DWS Life Cycle Balance II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						1 579 958,40	97,20
Gruppeneigene Investmentanteile						1 579 958,40	97,20
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	34	52	57	EUR	1 364,9800	2,86
DWS ESG Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	394	216	27	EUR	151,6500	3,68
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	369	606	515	EUR	127,9800	2,91
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,300%)	Stück	1	2 705	2 851	EUR	100,3500	0,01
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	55	71	75	EUR	457,2400	1,55
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	97	227	130	EUR	164,0700	0,98
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	433	713	544	EUR	54,7800	1,46
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,250%)	Stück	1	2 752	2 901	EUR	98,5700	0,01
DWS Invest Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	459	106	61	EUR	139,0500	3,93
DWS Invest Emerging Markets Corporates FCH (LU0507270097) (0,600%)	Stück	206	87	15	EUR	154,5800	1,96
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	892	225	72	EUR	123,2400	6,76
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	362	79	25	EUR	113,3700	2,52
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	1 267	327	111	EUR	115,2200	145 983,74
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	72	98	84	EUR	212,8400	0,94
DWS Invest Top Dividend IC (LU1472572954) (0,500%)	Stück	137	184	159	EUR	112,5300	15 416,61
DWS Invest Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	154	194	192	EUR	156,1200	24 042,48
DWS Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	249	545	296	EUR	128,3200	31 951,68
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	162	216	218	EUR	99,5500	16 127,10
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	142	229	171	EUR	168,2700	23 894,34
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	145	213	227	EUR	306,9400	44 506,30
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	384	601	550	EUR	204,6800	78 597,12
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	1	2 051	2 162	EUR	132,0800	132,08
Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0290357929) (0,150%)	Stück	189	192	3	EUR	251,9400	47 616,66
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	385	61	56	EUR	244,8500	94 267,25
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	158	20	11	EUR	197,9950	31 283,21
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	1 173	1 803	1 802	EUR	47,2850	55 465,31
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	283	373	336	EUR	49,0950	13 893,89
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM3P5) (0,080%)	Stück	660	912	874	EUR	50,3840	33 253,44
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	559	822	769	EUR	59,9600	33 517,64
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,100%)	Stück	309	428	384	EUR	56,4400	17 439,96
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1 122	1 649	1 611	EUR	87,4250	98 090,85
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	1 338	1 737	1 772	EUR	29,2650	39 156,57
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	1 707	2 508	2 417	EUR	57,3040	97 817,93
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D (IE00BZ036H21) (0,020%)	Stück	4 520	912	276	EUR	13,9050	62 850,60
Xtrackers USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,350%)	Stück	5 441	1 145	151	EUR	11,5760	62 985,02
DWS Invest Global High Yield Corporates USD FC (LU1506496097) (0,650%)	Stück	303	76	12	USD	126,9000	31 341,00
Summe Wertpapiervermögen						1 579 958,40	97,20

DWS Life Cycle Balance II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						46 667,42	2,87
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	44 442,79			% 100	44 442,79	2,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	27 559,00			% 100	217,59	0,01
US Dollar	USD	2 462,34			% 100	2 007,04	0,12
Summe der Vermögensgegenstände 1)						1 626 625,82	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 125,57	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 009,89			% 100	-1 009,89	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-115,68			% 100	-115,68	-0,01
Fondsvermögen						1 625 500,25	100,00
Anteilwert						128,36	
Umlaufende Anteile						12 664,000	

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% JP Morgan Government Bond Index Global in EUR, 50% MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	47,273
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,809
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,087

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Japanische Yen	JPY	126,655000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,226850	= EUR	1

DWS Life Cycle Balance II

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS Life Cycle Balance II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge		
1. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	5 763,90
Summe der Erträge	EUR	5 763,90
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-678,74
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-6,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-12 861,07
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-12 861,07
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-256,68
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-256,68
Summe der Aufwendungen	EUR	-13 796,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-8 032,59
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	38 997,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-34 280,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4 717,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 315,37
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-25 533,96
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3 318,95
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22 215,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-25 530,38

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,82% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,33%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 686,94.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,31 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12 870,70 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	218 391,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	281 073,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-62 682,04
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	95,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-25 530,38
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-25 533,96
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3 318,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1 625 500,25

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	38 997,94
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	38 997,90
Devisen(termin)geschäften	EUR	0,14
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-34 280,72
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-33 855,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	-424,76
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-22 215,01
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-22 215,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	0,87

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	1 625 500,25	128,36
2019	1 432 544,19	130,96
2018	1 055 723,80	115,71

Zurich – 31.12.2020

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	Zurich	Zurich Vorsorge Premium I	DWS Life Cycle Balance I
	Konsolidiert		
Wertpapiervermögen	288 829 940,07	61 542 403,23	14 422 449,31
Swaps	- 33 633,90	- 25 893,35	- 7 740,55
Bankguthaben	5 802 682,77	1 924 117,28	645 942,94
Sonstige Vermögensgegenstände	863 912,59	-	-
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	855 895,26	690 494,58	40 955,22
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	296 352 430,69	64 157 015,09	15 109 347,47
Sonstige Verbindlichkeiten	- 197 703,71	- 77 628,41	- 10 125,87
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	- 125 295,36	-	-
= Fondsvermögen	295 995 797,72	64 053 493,33	15 091 481,05

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)			
	Zurich	Zurich Vorsorge Premium I	DWS Life Cycle Balance I
	Konsolidiert		
Dividenden (vor Quellensteuer)	1 238 010,09	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2 111 325,62	-	-
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	1 319,65	1 208,46	-
Erträge aus Investmentzertifikaten	126 810,96	68 445,42	52 601,64
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	7 530,67	7 530,67	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 240 391,28	-	-
Sonstige Erträge	76 788,97	76 428,32	-
= Summe der Erträge	3 321 394,68	153 612,87	52 601,64
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 53 897,05	- 23 903,93	- 4 761,98
Verwaltungsvergütung	- 2 251 313,60	- 914 106,94	- 119 798,19
Sonstige Aufwendungen	- 33 081,80	- 10 037,83	- 2 076,96
= Summe der Aufwendungen	- 2 338 292,45	- 948 048,70	- 126 637,13
= Ordentlicher Nettoertrag	983 102,23	- 794 435,83	- 74 035,49

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)			
	Zurich	Zurich Vorsorge Premium I	DWS Life Cycle Balance I
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	261 309 710,24	103 624 885,10	15 687 628,83
Mittelzufluss (netto)	28 764 117,20	- 32 458 686,19	- 103 430,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 135 859,68	1 641 941,92	144 117,23
Ergebnis des Geschäftsjahres	6 057 829,96	- 8 754 647,50	- 636 834,59
<u>davon:</u>			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 659 266,30	- 6 103 806,81	- 315 822,18
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	1 509 020,08	- 21 118,97	23 490,12
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	295 995 797,72	64 053 493,33	15 091 481,05

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

DWS Life Cycle Balance II	Zurich Government Bonds Long ESG	Zurich Government Bonds Ultra Long ESG	Zurich Corporate Bonds Long ESG	Zurich Global Equity ESG
1 579 958,40	15 058 340,20	65 947 374,70	80 560 116,81	49 719 297,42
-	-	-	-	-
46 667,42	194 300,12	1 173 842,28	1 396 523,83	421 288,90
-	126 330,10	122 254,85	574 060,03	41 267,61
-	6 954,57	-	-	117 490,89
1 626 625,82	15 385 924,99	67 243 471,83	82 530 700,67	50 299 344,82
- 1 125,57	- 5 965,66	- 26 320,78	- 42 359,83	- 34 177,59
-	-	- 107 574,48	- 17 720,88	-
1 625 500,25	15 379 959,33	67 109 576,57	82 470 619,96	50 265 167,23

DWS Life Cycle Balance II	Zurich Government Bonds Long ESG	Zurich Government Bonds Ultra Long ESG	Zurich Corporate Bonds Long ESG	Zurich Global Equity ESG
-	-	-	-	1 238 010,09
-	337 817,17	384 859,88	1 388 648,57	-
-	-	-	-	111,19
5 763,90	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	- 240 391,28
-	-	-	360,65	-
5 763,90	337 817,17	384 859,88	1 389 009,22	997 730,00
- 678,74	- 1 792,69	- 6 697,54	- 12 755,65	- 3 306,52
- 12 861,07	- 66 565,60	- 277 919,12	- 465 898,51	- 394 164,17
- 256,68	- 1 629,55	- 6 101,09	- 8 056,43	- 4 923,26
- 13 796,49	- 69 987,84	- 290 717,75	- 486 710,59	- 402 393,95
- 8 032,59	267 829,33	94 142,13	902 298,63	595 336,05

DWS Life Cycle Balance II	Zurich Government Bonds Long ESG	Zurich Government Bonds Ultra Long ESG	Zurich Corporate Bonds Long ESG	Zurich Global Equity ESG
1 432 544,19	5 426 382,43	34 829 123,93	47 601 958,53	52 707 187,23
218 391,02	9 365 958,98	23 765 865,83	29 953 255,50	- 1 977 237,52
95,42	- 112 723,79	- 1 556 931,66	- 301 576,63	49 217,83
- 25 530,38	700 341,71	10 071 518,47	5 216 982,56	- 514 000,31
- 25 533,96	266 234,50	5 337 108,69	2 497 743,46	- 2 315 190,00
3 318,95	44 702,08	923 586,65	212 981,08	322 060,17
1 625 500,25	15 379 959,33	67 109 576,57	82 470 619,96	50 265 167,23

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

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

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.¹⁾

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

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

¹⁾ DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Vergütung für das Jahr 2020

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

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

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

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

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40% der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl der 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 2020¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	146
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 17 680 609
Fixe Vergütung	EUR 15 248 995
Variable Vergütung	EUR 2 431 614
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 964 735
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 954 201

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

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

Zurich Corporate Bonds Long ESG

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Zurich Global Equity ESG

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Zurich Government Bonds Long ESG

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Zurich Government Bonds Ultra Long ESG

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Zurich Vorsorge Premium I

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	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			

Zurich Vorsorge Premium I

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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.

Zurich Vorsorge Premium I

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	6 927,19	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3 411,83	-	-
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. Verleihte 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)			

Zurich Vorsorge Premium I

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

Zurich Vorsorge Premium I

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name
verwahrter Betrag absolut

2. Name
verwahrter Betrag absolut

DWS Life Cycle Balance I

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Life Cycle Balance II

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Zurich
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Zurich und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Zurich und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. April 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschließlich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist und wird diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hong Kong

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg


Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt



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