

DWS Investment GmbH

DEGEF-Bayer- Mitarbeiter-Fonds

Jahresbericht 2023



Investors for a new now



DEGEF-Bayer- Mitarbeiter-Fonds

Inhalt

Jahresbericht 2023
vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 (gemäß § 101 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Jahresbericht
DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

23 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen; bei inländischen thesaurierenden Fonds

wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die

Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben denn **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

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

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

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds
(<https://www.dws.de/n-a-noch-keine-zuordnung/de0008492596-degef-bayer-mitarbeiter-fonds/>)

Jahresbericht

Jahresbericht

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds wird mit Orientierung an einem Vergleichsindex (welcher sich zu 50% aus dem DJ Stoxx 50 und zu 50% aus dem JPM EMU zusammensetzt) gemanagt. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es den Wertzuwachs des Vergleichsindex zu übertreffen. Dazu investiert der Fonds unter anderem mehr als 35% in Schuldverschreibungen diverser öffentlicher Aussteller. Mindestens 25% des Fondsvolumens werden in Aktien angelegt. Ferner können Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile sowie alle nach den Vertragsbedingungen und dem Investmentgesetz genannten Vermögensgegenstände erworben werden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 10,8% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro) und lag damit hinter seiner Benchmark (11,1% in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

Der Anlageschwerpunkt lag nach wie vor auf europäischen Aktien, vor allem aus Deutschland, Schweiz, Frankreich und Großbritannien. Auf der Rentenseite legte der Fonds schwerpunkt-

mäßig in Staatsanleihen an. Das Portfoliomanagement fokussierte seine Engagements auf europäische Zinstitel, insbesondere aus den Kernmärkten wie Deutschland und Frankreich sowie – unter Renditeaspekten – aus den Euro-Peripherieländern Spanien und Italien.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – ange-

sichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne bei Aktien. Dem standen realisierte Verluste bei Renten gegenüber.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Fonds handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) Folgendes

für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

Jahresbericht

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	11.051.812,09	11,05
Finanzsektor	6.654.825,64	6,65
Informationstechnologie	6.410.435,00	6,41
Hauptverbrauchsgüter	5.708.692,15	5,71
Grundstoffe	4.749.632,68	4,75
Industrien	4.685.284,63	4,68
Energie	4.528.035,00	4,53
Dauerhafte Konsumgüter	4.377.237,52	4,38
Kommunikationsdienste	2.904.490,00	2,90
Summe Aktien:	51.070.444,71	51,06
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	43.454.837,15	43,45
Sonstige öffentliche Stellen	2.862.157,70	2,86
Institute	1.568.413,00	1,57
Regionalregierungen	314.456,00	0,31
Summe Anleihen:	48.199.863,85	48,19
3. Bankguthaben	362.475,75	0,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	439.265,68	0,44
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-31.215,81	-0,03
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-19.247,90	-0,02
III. Fondsvermögen	100.021.586,28	100,00

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

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						99.270.308,56	99,25	
Aktien								
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	4.000	4.000		CHF	115,4500	497.388,12	0,50
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	30.000		2.000	CHF	97,1100	3.137.810,33	3,14
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	11.000	11.000	12.000	CHF	84,3100	998.879,85	1,00
Sandoz Group (CH1243598427)	Stück	2.200	2.200		CHF	26,9700	63.906,51	0,06
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	3.000		500	CHF	272,8000	881.469,12	0,88
DSV (DK0060079531)	Stück	3.500	500	500	DKK	1.192,0000	559.722,02	0,56
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	34.000	40.000	6.000	DKK	697,6000	3.182.097,48	3,18
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	10.000	10.000		EUR	176,1000	1.761.000,00	1,76
Allianz (DE0008404005)	Stück	8.500		500	EUR	242,0500	2.057.425,00	2,06
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	4.300		700	EUR	685,8000	2.948.940,00	2,95
AXA (FR0000120628)	Stück	55.000		4.000	EUR	29,5200	1.623.600,00	1,62
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	11.000		1.000	EUR	62,7200	689.920,00	0,69
Capgemini (FR0000125338)	Stück	4.000			EUR	190,0500	760.200,00	0,76
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	65.000	65.000		EUR	7,9940	519.610,00	0,52
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	18.000		2.000	EUR	44,9000	808.200,00	0,81
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	74.000		5.000	EUR	21,6750	1.603.950,00	1,60
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	7.000	7.000		EUR	92,3100	646.170,00	0,65
Fresenius (DE0005785604)	Stück	18.000	18.000		EUR	28,3200	509.760,00	0,51
Heineken (NL0000009165)	Stück	5.000	6.000	1.000	EUR	91,7600	458.800,00	0,46
L'Oreal S.A (FR0000120321)	Stück	3.000			EUR	451,7000	1.355.100,00	1,36
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.600	900		EUR	736,6000	1.915.160,00	1,91
Merck (DE0006599905)	Stück	7.000		500	EUR	143,9500	1.007.650,00	1,01
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	8.000			EUR	46,2900	370.320,00	0,37
PUMA (DE0006969603)	Stück	13.000	6.000		EUR	50,3400	654.420,00	0,65
Sanofi (FR0000120578)	Stück	10.000		2.000	EUR	89,8000	898.000,00	0,90
SAP (DE0007164600)	Stück	12.000			EUR	139,4000	1.672.800,00	1,67
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	6.000			EUR	181,8800	1.091.280,00	1,09
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	75.000		5.000	EUR	29,9450	2.245.875,00	2,25
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Stück	6.000			EUR	88,1000	528.600,00	0,53
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	11.000		11.000	EUR	45,4450	499.895,00	0,50
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	37.000		9.000	EUR	61,6800	2.282.160,00	2,28
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	24.000			EUR	25,8800	621.120,00	0,62
Vivendi (FR0000127771)	Stück	70.000	25.000		EUR	9,7060	679.420,00	0,68
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	21.000		1.000	GBP	105,8600	2.556.416,74	2,56
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	38.000		2.000	GBP	21,5100	939.949,40	0,94
Diageo (GB0002374006)	Stück	23.000		7.000	GBP	28,6205	756.981,82	0,76
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	200.000		15.000	GBP	6,3470	1.459.751,61	1,46
Relx (GB00B280DG97)	Stück	28.000		2.000	GBP	31,1000	1.001.379,94	1,00
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	10.000		1.000	GBP	58,5400	673.183,07	0,67
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	22.000		1.000	GBP	31,1400	787.810,49	0,79
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	45.000		3.000	SEK	173,8500	705.092,67	0,70
Swedbank (SE0000242455)	Stück	45.000		5.000	SEK	203,2000	824.129,03	0,82
Verzinsliche Wertpapiere								
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	90			%	114,7630	103.286,70	0,10
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	40			%	104,2940	41.717,60	0,04
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	20			%	119,7630	23.952,60	0,02
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	50			%	98,1490	49.074,50	0,05
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	20			%	62,9810	12.596,20	0,01
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	50			%	76,8200	38.410,00	0,04
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	110			%	95,7760	105.353,60	0,11
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	30			%	78,5100	23.553,00	0,02
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	70			%	94,0360	65.825,20	0,07
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	90			%	91,4000	82.260,00	0,08
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	90			%	86,6420	77.977,80	0,08
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	70	40		%	60,8600	42.602,00	0,04
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	20			%	46,6960	9.339,20	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	80			%	84,1490	67.319,20	0,07
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	30	770	750	%	47,7260	14.317,80	0,01
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	30	30		%	81,7330	24.519,90	0,02
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8)	EUR	40	570	530	%	102,6940	41.077,60	0,04
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7)	EUR	20	20		%	104,5760	20.915,20	0,02

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130) .	EUR	150			%	122,0030	183.004,50	0,18
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292) .	EUR	110	310	300	%	117,1440	128.858,40	0,13
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406) .	EUR	50			%	110,7910	55.395,50	0,06
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428) .	EUR	60			%	103,2020	61.921,20	0,06
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) .	EUR	70			%	90,4830	63.338,10	0,06
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454) .	EUR	40			%	88,5000	35.400,00	0,04
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) .	EUR	60			%	75,4320	45.259,20	0,05
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498) .	EUR	60		150	%	79,4600	47.676,00	0,05
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504) .	EUR	120	120		%	95,2750	114.330,00	0,11
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532) .	EUR	50			%	84,6820	42.341,00	0,04
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526) .	EUR	20			%	82,2140	16.442,80	0,02
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) .	EUR	60			%	89,7210	53.832,60	0,05
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) .	EUR	110			%	93,0640	102.370,40	0,10
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574) .	EUR	80	850	810	%	74,6610	59.728,80	0,06
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580) .	EUR	70			%	86,8120	60.768,40	0,06
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596) .	EUR	260			%	66,8990	173.937,40	0,17
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624) .	EUR	30			%	45,1240	13.537,20	0,01
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645) .	EUR	70			%	67,1610	47.012,70	0,05
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688) .	EUR	270	510	240	%	105,6820	285.341,40	0,29
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972) .	EUR	150			%	113,1420	169.713,00	0,17
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672) .	EUR	70	70		%	102,1670	71.516,90	0,07
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15) .	EUR	160	160		%	92,6130	148.180,80	0,15
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53) .	EUR	140	140		%	90,8070	127.129,80	0,13
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25 (ES0000012K38) .	EUR	600	2.900	2.300	%	96,0090	576.054,00	0,58
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78) .	EUR	130	130		%	105,0070	136.509,10	0,14
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622) .	EUR	120	120		%	101,0500	121.260,00	0,12
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614) .	EUR	170	170		%	90,3990	153.678,30	0,15
0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844) .	EUR	170	170		%	94,3890	160.461,30	0,16
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000) .	EUR	170	170		%	100,9690	171.647,30	0,17
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869) .	EUR	140			%	97,6490	136.708,60	0,14
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572) .	EUR	180	70		%	53,4350	96.183,00	0,10
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) .	EUR	220	2.700	3.860	%	85,6480	188.425,60	0,19
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) .	EUR	190	190	160	%	87,5250	166.297,50	0,17
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU22007) .	EUR	270	1.550	1.280	%	102,6610	277.184,70	0,28
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU22015) .	EUR	500	2.610	2.110	%	105,1170	525.585,00	0,53
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757) .	EUR	30	30		%	90,5960	27.178,80	0,03
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241) .	EUR	140			%	93,2620	130.566,80	0,13
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482) .	EUR	90			%	88,1300	79.317,00	0,08
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552) .	EUR	100	100		%	94,9390	94.939,00	0,10
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797) .	EUR	100	100		%	102,9280	102.928,00	0,10
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851) .	EUR	160	160	150	%	93,6740	149.878,40	0,15
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523) .	EUR	1.020	910		%	92,7590	946.141,80	0,95
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) .	EUR	260	50		%	55,8720	145.267,20	0,15
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) .	EUR	230	830	790	%	88,4280	203.384,40	0,20
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) .	EUR	170	2.990	2.970	%	76,8390	130.626,30	0,13
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606) .	EUR	190	130		%	98,0170	186.232,30	0,19
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870) .	EUR	40	40		%	75,9650	30.386,00	0,03
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878) .	EUR	30			%	85,5170	25.655,10	0,03
1,0000 % Flämische Gemeinschaft 16/13.10.36 MTN (BE0001765198) .	EUR	400			%	78,6140	314.456,00	0,31

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	360	360		% 100,4610	361.659,60	0,36
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	1.430	1.050		% 93,3120	1.334.361,60	1,33
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	230	720	690	% 72,7600	167.348,00	0,17
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507)	EUR	310	640	580	% 87,8300	272.273,00	0,27
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	390	120		% 85,6230	333.929,70	0,33
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	130			% 69,4690	90.309,70	0,09
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	240	50		% 57,3870	137.728,80	0,14
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	190			% 56,2020	106.783,80	0,11
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	60			% 41,9520	25.171,20	0,03
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	130		440	% 62,7870	81.623,10	0,08
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	80	80		% 93,2290	74.583,20	0,07
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	150	150	250	% 82,0120	123.018,00	0,12
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062)	EUR	100	60	320	% 81,6400	81.640,00	0,08
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400HI98)	EUR	230	230		% 102,4400	235.612,00	0,24
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	100	100		% 98,2890	98.289,00	0,10
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	380	170	150	% 91,3580	347.160,40	0,35
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	220			% 125,9620	277.116,40	0,28
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	200	400	370	% 120,6520	241.304,00	0,24
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	330	440	240	% 118,2120	390.099,60	0,39
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	190	380	380	% 114,7440	218.013,60	0,22
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	240		30	% 122,1680	293.203,20	0,29
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	110			% 119,8130	131.794,30	0,13
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	300			% 102,5750	307.725,00	0,31
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	380	110		% 101,8880	387.174,40	0,39
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	210	460	410	% 104,5250	219.502,50	0,22
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	420	180	100	% 101,4150	425.943,00	0,43
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	350			% 95,7900	335.265,00	0,34
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103)	EUR	430	120		% 94,5580	406.599,40	0,41
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044)	EUR	300			% 84,8310	254.493,00	0,25
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	270	270	100	% 97,3640	262.882,80	0,26
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	230			% 94,4720	217.285,60	0,22
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	100			% 71,6200	71.620,00	0,07
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	220			% 87,1890	191.815,80	0,19
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	420	220	90	% 93,9730	394.686,60	0,39
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	310	1.190	1.160	% 88,1170	273.162,70	0,27
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	360	180		% 82,8740	298.346,40	0,30
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	270		1.320	% 116,0110	313.229,70	0,31
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	370	140		% 83,2090	307.873,30	0,31
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	260			% 93,2790	242.525,40	0,24
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	320	320		% 94,2920	301.734,40	0,30
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400H7V7)	EUR	120			% 104,2550	125.106,00	0,13
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	230	2.890	2.660	% 96,5010	221.952,30	0,22
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	320	320	310	% 95,1360	304.435,20	0,30
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	30			% 124,3810	37.314,30	0,04
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	60			% 123,2920	73.975,20	0,07
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	120			% 125,2930	150.351,60	0,15
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	140	340	360	% 120,5190	168.726,60	0,17
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	90			% 126,0320	113.428,80	0,11
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	100			% 134,0360	134.036,00	0,13
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	90			% 114,4200	102.978,00	0,10
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	180			% 103,5510	186.391,80	0,19
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	220			% 104,0240	228.852,80	0,23
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	180	180	130	% 94,7120	170.481,60	0,17
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	170			% 94,9460	161.408,20	0,16
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432)	EUR	250		100	% 81,3850	203.462,50	0,20
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	100			% 94,4630	94.463,00	0,09
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	100			% 92,8460	92.846,00	0,09
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	170	2.790	2.750	% 92,1830	156.711,10	0,16
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	170	250	160	% 90,1320	153.224,40	0,15
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	100	190	250	% 89,3130	89.313,00	0,09
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	140			% 78,9340	110.507,60	0,11
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	70		340	% 56,1500	39.305,00	0,04
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	220	220	180	% 86,6250	190.575,00	0,19
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598)	EUR	140	370	230	% 85,1780	119.249,20	0,12
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	630	3.470	2.840	% 102,7180	647.123,40	0,65
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	90			% 113,9770	102.579,30	0,10
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	50			% 86,6280	43.314,00	0,04
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	50		210	% 89,5280	44.764,00	0,05
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQB22)	EUR	60	20		% 75,6940	45.416,40	0,05
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFVYC899)	EUR	340			% 87,2980	296.813,20	0,30

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	160			%	83,5210	133.633,60	0,13
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	110			%	90,0020	99.002,20	0,10
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	560	610	50	%	107,0280	599.356,80	0,60
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082)	EUR	120	120		%	106,3870	127.664,40	0,13
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	130			%	79,4760	103.318,80	0,10
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	100			%	84,2960	84.296,00	0,08
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	150			%	96,8810	145.321,50	0,15
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	100	490	480	%	96,7260	96.726,00	0,10
2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183)	EUR	100			%	99,4550	99.455,00	0,10
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	70			%	89,2070	62.444,90	0,06
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	140			%	89,9470	125.925,80	0,13
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	180			%	99,8930	179.807,40	0,18
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	110	150	100	%	95,3340	104.867,40	0,11
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	150			%	94,5750	141.862,50	0,14
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	120			%	95,3900	114.468,00	0,11
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	100			%	77,3950	77.395,00	0,08
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	110	50		%	72,5950	79.854,50	0,08
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR	200			%	98,3660	196.732,00	0,20
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	120			%	86,7800	104.136,00	0,10
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	110	30		%	73,7840	81.162,40	0,08
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	110			%	62,0510	68.256,10	0,07
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	190			%	90,2190	171.416,10	0,17
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	120			%	93,6280	112.353,60	0,11
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	90			%	70,5020	63.451,80	0,06
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR	410			%	94,0170	385.469,70	0,39
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013)	EUR	140	140		%	82,2570	115.159,80	0,12
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	130			%	82,0580	106.675,40	0,11
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	160			%	89,8460	143.753,60	0,14
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	90	90		%	63,7980	57.418,20	0,06
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	50	50		%	92,3460	46.173,00	0,05
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032)	EUR	70	70		%	103,8790	72.715,30	0,07
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	110	110		%	92,7410	102.015,10	0,10
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	470	1.050	580	%	98,8280	464.491,60	0,46
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787)	EUR	130	130		%	103,9340	135.114,20	0,14
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590)	EUR	60	60		%	102,6350	61.581,00	0,06
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)	EUR	60	110	50	%	103,7740	62.264,40	0,06
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	100			%	89,1770	89.177,00	0,09
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	160	500	480	%	117,2550	187.608,00	0,19
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	180	20		%	111,8280	201.290,40	0,20
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	180			%	101,7620	183.171,60	0,18
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	170			%	111,1130	188.892,10	0,19
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	270	1.160	1.050	%	102,0860	275.632,20	0,28
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	160	160	150	%	111,1640	177.862,40	0,18
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	590	440		%	103,5710	611.068,90	0,61
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	150			%	107,9280	161.892,00	0,16
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	130	150	130	%	108,3030	140.793,90	0,14
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	170			%	102,1940	173.729,80	0,17
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	130	20		%	87,3310	113.530,30	0,11
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	110			%	87,8200	96.602,00	0,10
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	130			%	98,5040	128.055,20	0,13
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	40			%	74,0640	29.625,60	0,03
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	120			%	97,3860	116.863,20	0,12
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350)	EUR	770	980	310	%	91,1980	702.224,60	0,70
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	1.080	960		%	95,9410	1.036.162,80	1,04
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	130	20		%	90,0930	117.120,90	0,12
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	110			%	98,2380	108.061,80	0,11
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	130			%	97,5860	126.861,80	0,13
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	130			%	99,4950	129.343,50	0,13
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	80			%	112,1830	89.746,40	0,09
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	180			%	113,3310	203.995,80	0,20
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	190			%	111,6990	212.228,10	0,21
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	200			%	118,0010	236.002,00	0,24
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	60	130	70	%	67,2140	40.328,40	0,04
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	190			%	84,8990	161.308,10	0,16
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981)	EUR	130	130		%	102,0870	132.713,10	0,13
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	130	130		%	99,4190	129.244,70	0,13
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2)	EUR	60	30		%	90,0880	54.052,80	0,05
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	130	600	580	%	116,7890	151.825,70	0,15
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418)	EUR	110			%	117,8850	129.673,50	0,13
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	140	30		%	104,7410	146.637,40	0,15
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	110			%	74,1280	81.540,80	0,08

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430) . . .	EUR	90			%	90,3820	81.343,80	0,08
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579) . . .	EUR	120	120	90	%	51,3760	61.651,20	0,06
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11) . . .	EUR	320	530	260	%	70,8240	226.636,80	0,23
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317) . . .	EUR	80			%	112,7840	90.227,20	0,09
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001RG8) . . .	EUR	30	30		%	111,2780	33.383,40	0,03
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419) . . .	EUR	100		490	%	87,0830	87.083,00	0,09
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007) . . .	EUR	60			%	112,0140	67.208,40	0,07
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014) . . .	EUR	40			%	108,6080	43.443,20	0,04
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020) . . .	EUR	30			%	113,4830	34.044,90	0,03
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011) . . .	EUR	180			%	100,8310	181.495,80	0,18
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012) . . .	EUR	80			%	101,8540	81.483,20	0,08
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019) . . .	EUR	80			%	105,9270	84.741,60	0,08
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018) . . .	EUR	60			%	99,5660	59.739,60	0,06
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE0017) . . .	EUR	30			%	95,7450	28.723,50	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECEO0037) . . .	EUR	40	40		%	58,2380	23.295,20	0,02
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306) . . .	EUR	560	450		%	98,4730	551.448,80	0,55
3,6250 % Slovakia 14/16.01.29 (SK4120009762) . . .	EUR	80			%	103,8080	83.046,40	0,08
3,1250 % SNCF Réseau 13/25.10.28 MTN (XS0985666436) . . .	EUR	500			%	102,2620	511.310,00	0,51
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46) . . .	EUR	100	30		%	69,4350	69.435,00	0,07
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) . . .	EUR	530	490	130	%	122,3190	648.290,70	0,65
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) . . .	EUR	390	220		%	110,9530	432.716,70	0,43
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0) . . .	EUR	150			%	118,8370	178.255,50	0,18
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7) . . .	EUR	160			%	117,3850	187.816,00	0,19
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7) . . .	EUR	460	950	620	%	108,1120	497.315,20	0,50
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) . . .	EUR	115			%	111,8510	128.628,65	0,13
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) . . .	EUR	100			%	124,8480	124.848,00	0,13
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) . . .	EUR	160			%	98,2590	157.214,40	0,16
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) . . .	EUR	160	500	550	%	95,8200	153.312,00	0,15
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9) . . .	EUR	170			%	99,0610	168.403,70	0,17
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9) . . .	EUR	160			%	98,5240	157.638,40	0,16
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2) . . .	EUR	110			%	93,8460	103.230,60	0,10
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5) . . .	EUR	180			%	96,6970	174.054,60	0,17
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) . . .	EUR	130			%	90,7560	117.982,80	0,12
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8) . . .	EUR	150			%	96,8120	145.218,00	0,15
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6) . . .	EUR	350	650	650	%	95,3390	333.686,50	0,33
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89) . . .	EUR	180			%	96,2190	173.194,20	0,17
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39) . . .	EUR	180			%	95,5190	171.934,20	0,17
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88) . . .	EUR	160			%	95,2520	152.403,20	0,15
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47) . . .	EUR	110			%	86,3560	94.991,60	0,09
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51) . . .	EUR	160			%	94,5880	151.340,80	0,15
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69) . . .	EUR	110			%	88,1820	97.000,20	0,10
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43) . . .	EUR	160			%	89,3430	142.948,80	0,14
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76) . . .	EUR	460	300		%	87,7160	403.493,60	0,40
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26) . . .	EUR	130			%	94,2200	122.486,00	0,12
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) . . .	EUR	150			%	91,1650	136.747,50	0,14
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42) . . .	EUR	90			%	72,0580	64.852,20	0,07
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00) . . .	EUR	160	40		%	56,5420	90.467,20	0,09
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24) . . .	EUR	100	100		%	73,9410	73.941,00	0,07
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012J07) . . .	EUR	50			%	67,1900	33.595,00	0,03
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08) . . .	EUR	150			%	90,4230	135.634,50	0,14
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58) . . .	EUR	40			%	50,7880	20.315,20	0,02
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95) . . .	EUR	70	70		%	99,4550	69.618,50	0,07
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61) . . .	EUR	140	140		%	97,7150	136.801,00	0,14
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52) . . .	EUR	160	160		%	101,9290	163.086,40	0,16
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60) . . .	EUR	60	60		%	106,2860	63.771,60	0,06
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868) . . .	EUR	200			%	116,3550	232.710,00	0,23
0,6250 % UniCredit Bank Austria19/16.01.26 (AT000B049739) . . .	EUR	500			%	95,3420	476.710,00	0,48
3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5) . . .	EUR	400	400		%	100,2290	400.916,00	0,40
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH 18/04.03.24 (FR0013375797) . . .	EUR	300		300	%	99,4050	298.215,00	0,30
2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412) . . .	EUR	300	1.100	800	%	99,5150	298.545,00	0,30
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) . . .	EUR	710	2.380	1.670	%	98,7510	701.132,10	0,70
1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340) . . .	EUR	940	3.040	2.590	%	99,3100	933.514,00	0,93
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270) . . .	EUR	600	900	300	%	99,3150	595.890,00	0,60
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 19/03.07.24 (XS2022037795) . . .	EUR	400		100	%	98,1430	392.572,00	0,39

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	7.000		1.000	CHF 243,4000	1.835.101,51	1,83
Summe Wertpapiervermögen						99.270.308,56	99,25
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						362.475,75	0,36
Bankguthaben						362.475,75	0,36
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	214.829,46			% 100	214.829,46	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	27.391,93			% 100	27.391,93	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2.255,63			% 100	1.389,23	0,00
Schweizer Franken	CHF	18.705,15			% 100	20.146,64	0,02
Britische Pfund	GBP	74.295,20			% 100	85.436,06	0,09
US Dollar	USD	14.675,76			% 100	13.282,43	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						439.265,68	0,44
Zinsansprüche	EUR	438.209,68			% 100	438.209,68	0,44
Quellensteueransprüche	EUR	957,11			% 100	957,11	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	98,89			% 100	98,89	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-31.215,81	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-31.186,14			% 100	-31.186,14	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-29,67			% 100	-29,67	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-19.247,90	-0,02
Fondsvermögen						100.021.586,28	100,00
Anteilwert						88,52	
Umlaufende Anteile						1.129.932,000	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar	AUD	1,623650	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,453700	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,095350	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= EUR	1

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück		2.000
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück		4.000
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück		22.000
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück		5.500
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück		23.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547)	EUR	110	110
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR		50
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027)	EUR	1.070	1.380
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR		780
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627)	EUR	340	670
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR		210
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR		200
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	160	350
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR		20
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR		170
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR		60
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR		110
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR		120
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR		100
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR		90
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	110	110
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0)	EUR		100
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1)	EUR		1.140
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR		170
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92)	EUR		150

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
2,2500 % France O.A.T 13/25.05.24 (FR0011619436)	EUR	1.890	1.890
1,7500 % Italy 19/01.07.24 (IT0005367492)	EUR	480	590
0,0500 % Italy 19/15.01.23 (IT0005384497)	EUR		150
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	1.360	1.830
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.05.23 (IT0004898034)	EUR		650
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR		130
0,6500 % Italy B.T.P. 16/15.10.23 (IT0005215246)	EUR		1.230
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	1.270	1.350
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR	630	630
4,9500 % Portugal 08/25.10.23 (PT0TEAOE0021)	EUR		80
5,6500 % Portugal 13/15.02.24 (PT0TEQOE0015)	EUR		120
3,0000 % Slovakia 13/28.02.23 (SK4120009044)	EUR		200
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2)	EUR		920
4,4000 % Spain 13/31.10.23 (ES00000123X3)	EUR	390	1.310
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR	1.300	2.670
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR		200
0,3500 % Spain 18/30.07.23 (ES0000012B62)	EUR		790

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück		4.000
--------------------------------	-------	--	-------

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

	Volumen in 1.000	
unbefristet	EUR	90
Gattung: 0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)		

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	220.813,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.171.304,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	91.193,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	903.404,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.203,29
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	101,01
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	101,01
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-33.122,06
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-91.174,42
9. Sonstige Erträge	EUR	75,15
Summe der Erträge	EUR	2.279.799,59

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-660,30
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-660,30
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-379.791,64
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.714,55
davon: Prüfungskosten	EUR	-8.447,54
Veröffentlichungskosten	EUR	-267,01
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-124,80
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-30,00
andere	EUR	-94,80
Summe der Aufwendungen	EUR	-389.291,29

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **1.890.508,30**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.720.797,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.702.265,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.018.532,39

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **2.909.040,69**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.744.520,35
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.226.319,44

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **6.970.839,79**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **9.879.880,48**

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.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	93.002.820,16
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.906.595,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.689.126,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-5.595.722,62
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	45.481,53
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.879.880,48
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.744.520,35
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.226.319,44

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR** **100.021.586,28**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt **Je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.909.040,69	2,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.909.040,69	2,57

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	100.021.586,28	88,52
2022	93.002.820,16	79,88
2021	107.266.123,33	92,21
2020	93.880.890,74	81,00

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 0,00

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

60% STOXX Europe 50, 40% JP Morgan EMU Government Bond Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	81,488
größter potenzieller Risikobetrag %	97,044
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	91,820

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 88,52

Umlaufende Anteile: 1.129.932,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,41% 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 0,000% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von der an sie geleisteten Verwaltungsvergütung weniger als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9.916,93. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,53 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6 379 517,55 EUR.

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat. Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeiter zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

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

Vergütungsstruktur

Die Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen. Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion. Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider.

Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente. Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen. Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt. Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Mitarbeiterebene gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 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 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (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 variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2022¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	482
Gesamtvergütung	EUR 101.532.202
Fixe Vergütung	EUR 63.520.827
Variable Vergütung	EUR 38.011.375
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.846.404
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.866.362
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2.336.711

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

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

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

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			

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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.

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	-	-	-

	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	71,17	-	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
	absolut	30,07	-	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
	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. Verliehene 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)			

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

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	-		-

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name

--	--	--

verwahrter Betrag absolut

--	--	--

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 12. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Oy-Mittelberg

Holger Naumann (seit dem 1.7.2023)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger (bis zum 29.5.2023)
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Vorstandssprecher
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler (bis zum 31.12.2023)
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 31.12.2023)

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2022:
2.928,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.12.2023

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