

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

# WvF Rendite und Nachhaltigkeit

## Jahresbericht 2013



# **WvF Rendite und Nachhaltigkeit**

# Inhalt

Jahresbericht 2013  
vom 1.1.2013 bis 31.12.2013 (gemäß § 44 (1) InvG)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	3



## **Jahresbericht**

WvF Rendite und Nachhaltigkeit	6
--------------------------------	---



## **Vermögensaufstellung zum Jahresbericht**

Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
--	----

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	18
---	----

# Hinweise

## Wertentwicklung

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

Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2013** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet

[www.dws.de](http://www.dws.de)

Zum 29. August 2013 (Datum der Eintragung im Handelsregister) wurde die Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH mit der DWS Investment GmbH verschmolzen und diese in **Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH** (kurz: DeAWM Investment GmbH) umbenannt. Gleichzeitig wurde die DWS Finanz-Service GmbH mit der Deutsche Asset Management International GmbH verschmolzen und letztere dann in **Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH** umbenannt.

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

### Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH

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.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. 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 1.2.2011 „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.

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

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Vertragsbedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [www.dws.de](http://www.dws.de) und [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.



2013

**Jahresbericht**

# WvF Rendite und Nachhaltigkeit

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

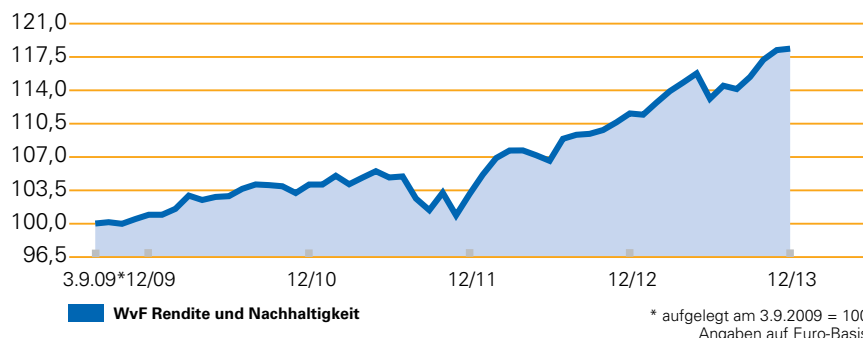
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in verzinsliche Wertpapiere, die von Staaten, Organisationen und Unternehmen emittiert werden, Aktien und Fonds. Der Fonds wird nach Nachhaltigkeitskriterien gemanagt. Bei der Auswahl des Investments müssen die Wertpapiere definierten Umwelt- und Sozialkriterien entsprechen. Unternehmen werden in Bezug auf Produkte und Dienstleistungen sowie Geschäftsethik und Umweltmanagement beurteilt. Bei Staaten werden die politische Situation, Sozialbedingungen, Infrastruktur und Umweltbedingungen berücksichtigt. Maximal 30% des Fondsvermögens dürfen in Aktien und Aktienfonds investiert werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von hoher Schwankungsintensität geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der Staatsschuldenkrise die Unsicherheit darüber, ob die US-Notenbank „Fed“ ihr Anleihe-Ankaufprogramm wie geplant zurückführt („Tapering“) oder nicht. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum und der Euro wertete gegenüber vielen Währungen zum Teil deutlich auf. Vor diesem schwierigen Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr 2013 einen Wertzuwachs von 6,1% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

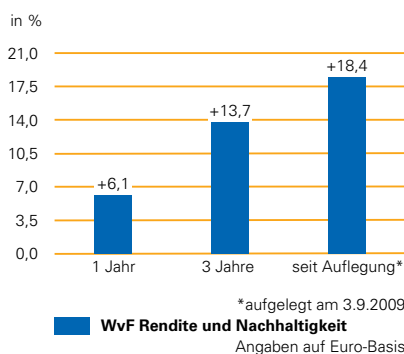
Das Management sah die Staatsschul-

## WvF RENDITE UND NACHHALTIGKEIT Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2013

## WvF RENDITE UND NACHHALTIGKEIT Wertentwicklung im Überblick



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2013

denkrise sowie die Zinsunsicherheiten angesichts der aufgetretenen Diskussion hinsichtlich des „Tapering“ der Fed als die wesentlichen Risiken für das Sondervermögen an.

Bei seinen Renteninvestments bevorzugte der Fonds länger laufende Titel aus den europäischen Kernmärkten, wie z. B. aus Deutschland. Unter Renditeaspekten mischte das Management in kleinerem Umfang auch Zinstitel aus der Euro-Peripherie mit kürzerer Restlaufzeit dem Portefeuille bei. Hinsichtlich der Emittentenstruktur war das Anleihenportfolio (zuletzt

66,1% des Fondsvermögens) breit diversifiziert. Neben Staatspapieren (inklusive supranationalen Emittenten, z. B. European Investment Bank) enthielt es auch höher rentierliche Unternehmensanleihen, vorzugsweise mit Investment-Grade-Status (BBB und besser der führenden Ratingagenturen). Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Fonds an den – unter Schwankungen – Kurssteigerungen bei den Unternehmensanleihen sowie an der fortgesetzten Kurserholung an den Anleihemärkten der Euro-Peripherieländer. Dies ging mit einer weiteren Verringerung der Renditevorteile dieser

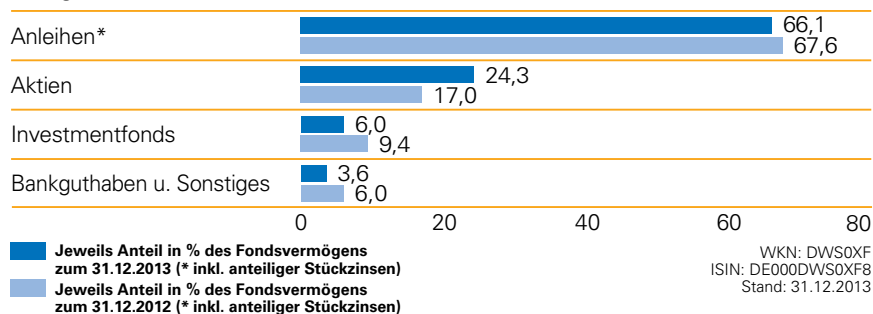


Zinspapiere gegenüber deutschen Bundesanleihen einher. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das Interesse der Anleger auf deren Suche nach höherer Verzinsung. Wesentlicher Treiber für die Renditekonvergenz in der Euro-Peripherie war die bereits im Sommer 2012 erfolgte Ankündigung der Europäischen Zentralbank (EZB), alles für den Erhalt des Euro zu tun. Dämpfend wirkte allerdings der Renditeanstieg und die damit einhergehenden Kursermäßigungen bei deutschen Staatsanleihen, bedingt durch die Zinsunsicherheit aufgrund der „Tapering“-Diskussion. Per saldo leistete das Rentenportefeuille aber dennoch einen positiven Ergebnisbeitrag.

Das Aktienportfolio wurde angesichts des Niedrigzinsumfelds und unter Renditeaspekten von rd. 17% auf rd. 24% des Fondsvermögens bis Ende 2013 aufgestockt. Dabei war der Fonds branchenübergreifend aufgestellt. Regional favorisierte das Management Werte aus Nordeuropa, allen voran deutsche Titel, sowie aus den USA und Kanada. Hierfür sprach das robuste Wirtschaftswachstum dieser Länder. Insgesamt trugen die Aktienengagements maßgeblich zum Anlageplus des Fonds bei.

Die Themen Erneuerbare Energien, Wasser und Klimawandel waren durch die Anlage in Zielfonds (zuletzt 6,0% des Fondsvermögens) abgedeckt. Diese Investments leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis.

## WVF RENDITE UND NACHHALTIGKEIT: Zusammengefasste Vermögensaufstellung Anlagestruktur

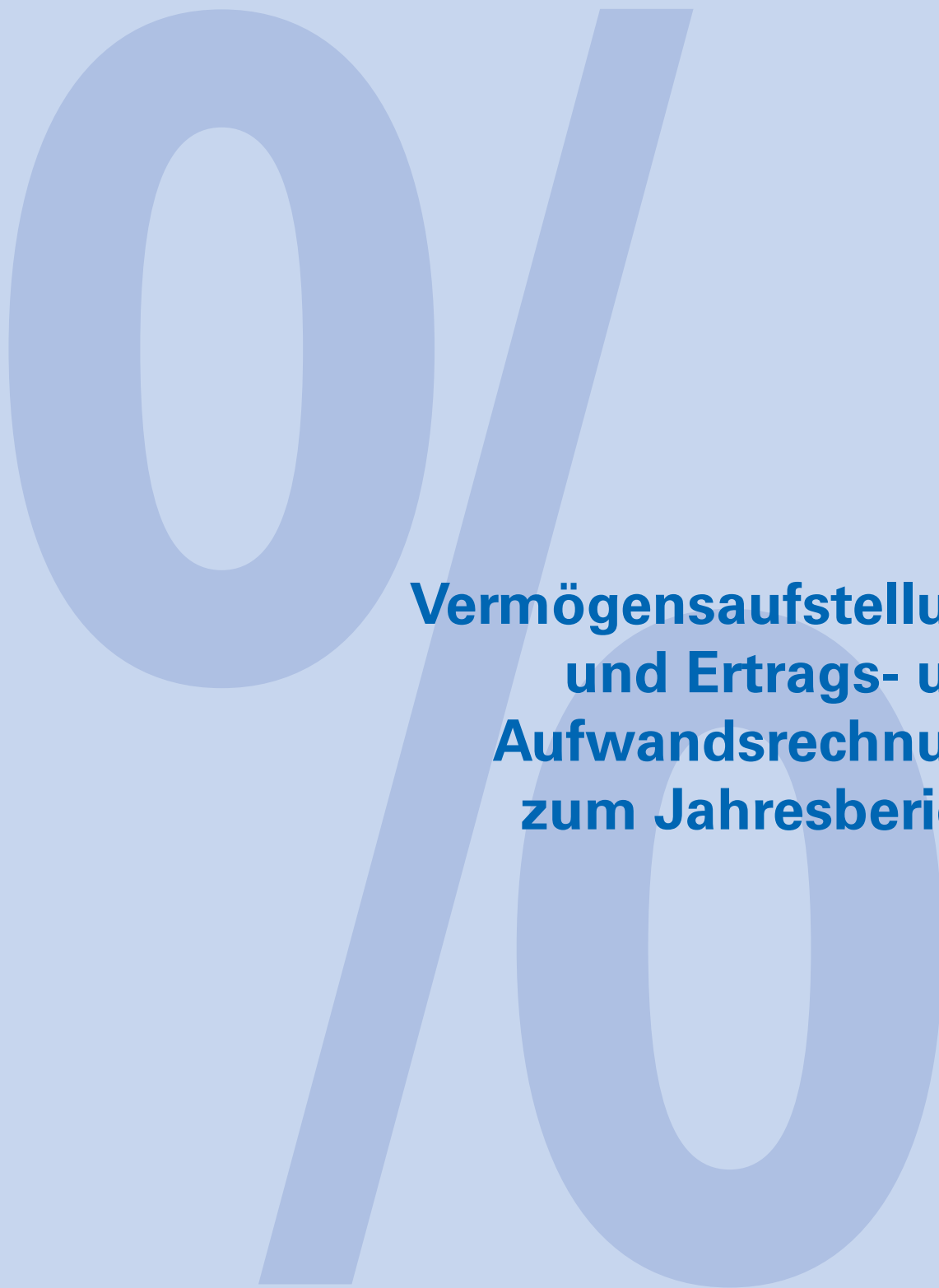


Auf der Währungsseite bildeten Euro-Engagements den Anlageschwerpunkt. Mit Blick auf die fest notierende europäische Gemeinschaftswährung wurden die im Bestand gehaltenen Fremdwährungspositionen merklich reduziert, um Wechselkursrisiken zu begrenzen.

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne bei Aktien, Renten und Finanzderivaten.





**Vermögensaufstellung  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnung  
zum Jahresbericht**

# Jahresbericht

## WvF Rendite und Nachhaltigkeit

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>367 085 354,45</b>	<b>89,00</b>
<b>Aktien</b>							
Nestlé Reg. (CH0038863350) (N)	Stück	79 000	28 500		CHF 65,2500	4 204 598,94	1,02
Swiss Re Reg. (CH0126881561) (N)	Stück	66 000	66 000		CHF 82,0000	4 414 431,24	1,07
Swisscom Reg. (CH0008742519) (N)	Stück	10 000	10 000		CHF 470,2000	3 835 302,24	0,93
Coloplast Cl.B (DK0060448595) (N)	Stück	77 000	77 000		DKK 358,6000	3 701 437,75	0,90
Novo-Nordisk B (DK0060102614) (N)	Stück	30 500	10 500		DKK 992,5000	4 057 885,55	0,98
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6) (N)	Stück	421 010	456 010	35 000	EUR 10,5400	4 437 445,40	1,08
BNP Paribas (FR0000131104) (N)	Stück	61 000	61 000		EUR 56,4200	3 441 620,00	0,83
Continental (DE0005439004) (N)	Stück	30 000	30 000		EUR 159,8500	4 795 500,00	1,16
Daimler Reg. (DE0007100000) (N)	Stück	65 000	65 000		EUR 63,1000	4 101 500,00	0,99
Deutsche Post Reg. (DE0005552004) (N)	Stück	162 000	80 000	68 000	EUR 26,5750	4 305 150,00	1,04
Linde (DE0006483001) (N)	Stück	28 400	13 400		EUR 152,5500	4 332 420,00	1,05
Metro Ord. (DE0007257503) (N)	Stück	65 000	115 000	50 000	EUR 35,2000	2 288 000,00	0,55
OMV (AT0000743059) (N) <sup>3)</sup>	Stück	120 000	27 000		EUR 34,7100	4 165 200,00	1,01
SAP (DE0007164600) (N)	Stück	90 800	69 800	19 000	EUR 62,3400	5 660 472,00	1,37
Volkswagen Pref. (DE0007664039) (N)	Stück	20 000	5 000		EUR 204,2500	4 085 000,00	0,99
Legal & General Group (GB0005603997) (N)	Stück	1 400 000	1 900 000	500 000	GBP 2,2220	3 732 697,22	0,91
DNB A (NO0010031479) (N)	Stück	275 000	95 000	78 000	NOK 109,2000	3 555 530,51	0,86
General Electric Co. (US3696041033) (N)	Stück	200 000	200 000		USD 27,8300	4 050 179,73	0,98
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035) (N)	Stück	115 000	40 000		USD 53,2500	4 456 034,52	1,08
Google A (US38259P5089) (N)	Stück	4 500	3 200	2 800	USD 118,4000	3 662 189,11	0,89
Intel Corp. (US4581401001) (N)	Stück	210 000	50 000		USD 25,6000	3 911 923,51	0,95
The Estée Lauder Companies (US5184391044) (N)	Stück	36 000	36 000		USD 74,4500	1 950 285,97	0,47
Union Pacific Corp. (US9078181081) (N)	Stück	29 500	2 500		USD 166,0500	3 564 445,59	0,86
Weyerhaeuser Co. (US9621661043) (N)	Stück	200 000	200 000		USD 31,3000	4 555 178,79	1,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,0000 % Aegon 12/18.07.17 MTN (XS0805452405) (N)	EUR	5 000	2 000		% 105,6045	5 280 225,00	1,28
2,2500 % AXA Bank Europe 12/19.04.17 MTN PF (FR0011232404) (N)	EUR	4 000	1 000		% 104,4480	4 177 920,00	1,01
1,8750 % AXA Bank Europe 12/20.09.19 MTN PF (FR0011322668) (N) <sup>3)</sup>	EUR	4 000	1 000		% 101,5835	4 063 340,00	0,99
4,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 11/10.02.16 PF (ES0413211428) (N)	EUR	6 000	5 000		% 107,4215	6 445 290,00	1,56
8,5000 % BBVA International Preferred 09/und. Reg S (XS0457228137) (N)	EUR	4 000	3 500		% 103,5760	4 143 040,00	1,00
3,8750 % BBVA Senior Finance 10/06.08.15 MTN (XS0531068897) (N)	EUR	3 000			% 104,1240	3 123 720,00	0,76
4,8750 % BNP Paribas 05/und. (FR0010239319) (N)	EUR	3 000	3 000		% 96,6875	2 900 625,00	0,70
5,0190 % BNP Paribas 07/und. (FR0010456764) (N) <sup>3)</sup>	EUR	4 000	4 000		% 105,8020	4 232 080,00	1,03
1,5000 % BNP Paribas 13/12.03.18 MTN (XS0872705057) (N)	EUR	4 500	6 500	2 000	% 99,7680	4 489 560,00	1,09
3,1250 % CaixaBank 13/14.05.18 (ES0340609199) (N) <sup>3)</sup>	EUR	5 000	9 000	4 000	% 102,6540	5 132 700,00	1,24
2,6250 % Coca-Cola Refreshments USA 13/06.11.23 (XS0989155089) (N)	EUR	2 000	2 000		% 96,8530	1 937 060,00	0,47
2,8750 % Council of Europe Development Bank 11/31.08.21 MTN (XS0671138377) (N) <sup>3)</sup>	EUR	5 000	1 000		% 107,0960	5 354 800,00	1,30
3,7500 % Deutsche Pfandbriefbank 05/01.04.15 S.1072 ÖPF (DE000A0DME01) (N) <sup>3)</sup>	EUR	6 000	6 000		% 104,2000	6 252 000,00	1,52
2,0000 % Deutsche Pfandbriefbank 13/19.07.16 R.35202 MTN (DE000A1RFBU5) (N)	EUR	5 000	5 000		% 101,4600	5 073 000,00	1,23
5,9830 % Deutsche Postbank Funding Trust IV 07/und. pref. (XS0307741917)	EUR	2 000	2 000		% 102,6420	2 052 840,00	0,50
4,7500 % DNB Bank 12/08.03.22 MTN (XS0754846235) (N)	EUR	2 000	2 000		% 107,3075	2 146 150,00	0,52
2,7500 % DNB Boligkredit 10/20.04.15 MTN PF (XS0502969388) (N)	EUR	2 000	2 000		% 103,0830	2 061 660,00	0,50
1,5000 % European Investment Bank 13/15.07.20 MTN (XS0903345220) (N)	EUR	5 000	5 000		% 99,0975	4 954 875,00	1,20
1,3750 % European Investment Bank 13/15.11.19 (LU0953782009) (N)	EUR	6 000	6 000		% 99,5180	5 971 080,00	1,45
2,8750 % GE Capital European Funding 10/17.09.15 MTN (XS0541454467) (N)	EUR	4 000	4 000		% 103,4650	4 138 600,00	1,00

## WvF Rendite und Nachhaltigkeit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,0000 % GE Capital European Funding 13/02.05.17 MTN (XS0925519380) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	3 000	3 000		% 99,1560	2 974 680,00	0,72
2,2500 % GE Capital European Funding 13/20.07.20 MTN (XS0954025267) (N) ...	EUR	4 000	4 000		% 99,3485	3 973 940,00	0,96
1,7500 % Germany 09/15.04.20 INFL (DE0001030526) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	7 500	4 500		% 110,6000	9 065 771,40	2,20
0,7500 % Germany 11/15.04.18 INFL (DE0001030534) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	7 500	1 000		% 104,0100	8 270 589,17	2,01
8,3750 % Intesa Sanpaolo 09/und. (XS0456541506) (N) ...	EUR	3 500	3 000		% 109,0965	3 818 377,50	0,93
4,3750 % Intesa Sanpaolo 11/16.08.16 MTN PF (IT0004690126) (N) ...	EUR	4 000	4 000		% 108,1740	4 326 960,00	1,05
5,0000 % Intesa Sanpaolo 12/28.02.17 MTN (XS0750763806) (N) ...	EUR	3 000	1 700		% 108,6025	3 258 075,00	0,79
8,0000 % KBC Bank 08/und. (BE0934378747) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	3 228	3 228		% 102,5300	3 309 668,40	0,80
1,2500 % KBC Bank 13/28.05.20 MTN PF (BE0002434091) (N) ...	EUR	4 000	4 000		% 97,0640	3 882 560,00	0,94
0,8750 % KBC Bank 13/29.08.16 MTN PF (BE0002441161) (N) ...	EUR	7 000	7 000		% 100,6685	7 046 795,00	1,71
3,5000 % Kommunalkredit Austria 05/09.02.15 MTN (XS0212122534) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	7 000	5 000		% 103,3625	7 235 375,00	1,75
4,0000 % KPN 05/22.06.15 MTN (XS0222766973) (N) ...	EUR	5 000	5 000		% 104,4040	5 220 200,00	1,27
1,8750 % Lloyds Bank 13/10.10.18 MTN (XS0980066996) (N) ...	EUR	6 000	6 000		% 100,2500	6 015 000,00	1,46
2,6250 % National Australia Bank 12/13.01.17 MTN PF (XS0730559894) (N) ...	EUR	5 000	1 000		% 105,5885	5 279 425,00	1,28
1,8750 % National Australia Bank 12/13.01.23 MTN PF (XS0864360358) (N) ...	EUR	6 000	6 000		% 96,2400	5 774 400,00	1,40
2,0000 % National Australia Bank 13/12.11.20 MTN (XS0993248052) (N) ...	EUR	2 000	2 000		% 98,0200	1 960 400,00	0,48
2,2500 % Netherlands 12/15.07.22 (NL0010060257) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	4 000	7 000	3 000	% 101,5875	4 063 500,00	0,99
3,5000 % Nordrhein-Westfalen 05/16.11.15 LSA R.700 (DE000NRW1X31) <sup>3)</sup> ...	EUR	5 000	5 000		% 105,8775	5 293 875,00	1,28
2,6250 % OMV 12/27.09.22 MTN (XS0834367863) (N) ...	EUR	3 000	2 000	3 000	% 100,4260	3 012 780,00	0,73
4,3750 % Snam 12/11.07.16 MTN (XS0803479442) (N) ...	EUR	6 000	6 000		% 107,6275	6 457 650,00	1,57
9,3750 % Société Générale 09/und. (XS0449487619) (N) ...	EUR	2 500	1 500	1 000	% 119,5715	2 989 287,50	0,72
2,3750 % Société Générale 12/28.02.18 MTN (XS0821220281) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	5 000	2 000		% 103,6640	5 183 200,00	1,26
2,8750 % Société Générale SFH 12/14.03.19 MTN PF (FR0011215516) (N) ...	EUR	3 000			% 107,4650	3 223 950,00	0,78
1,3750 % Sveriges Bostadsfinansierings 13/02.05.18 MTN (XS0920218079) (N) ...	EUR	7 500	7 500		% 98,6155	7 396 162,50	1,79
3,0000 % Swedish Covered Bond 10/03.02.15 MTN PF (XS0483829320) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	6 000	2 000		% 102,8775	6 172 650,00	1,50
2,7500 % UniCredit 13/31.01.20 MTN PF (IT0004887078) ...	EUR	3 500	6 000	2 500	% 102,1430	3 575 005,00	0,87
2,6250 % Unicredit 13/31.10.20 MTN (IT0004957137) (N) ...	EUR	4 000	4 000		% 100,2350	4 009 400,00	0,97
2,6250 % UniCredit Bank Austria 13/30.01.18 MTN (XS0881544281) (N) ...	EUR	4 000	4 000		% 101,5180	4 060 720,00	0,98
8,1250 % UniCredit International Bank (Lux) 09/und. Pref. (XS0470937243) (N) <sup>3)</sup> ...	EUR	4 000	3 500		% 108,9390	4 357 560,00	1,06
4,2470 % Veolia Environnement 10/06.01.21 MTN (FR0010918490) (N) ...	EUR	3 000	2 000		% 110,6045	3 318 135,00	0,80
4,7500 % Vivendi 11/13.07.21 MTN (FR0011076462) (N) ...	EUR	3 000	2 000		% 110,8485	3 325 455,00	0,81
1,3750 % Westpac Banking 13/17.04.20 MTN PF (XS0918557124) (N) ...	EUR	2 000	2 000		% 97,6610	1 953 220,00	0,47
3,8750 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 10/20.03.17 MTN (XS0494870701) (N) ...	EUR	3 000			% 108,0335	3 241 005,00	0,79
3,5000 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 11/16.06.16 MTN PF (XS0638499367) (N) ...	EUR	4 000	1 000		% 106,9450	4 277 800,00	1,04
5,0000 % Norway 04/15.05.15 (NO0010226962) (N) ...	NOK	15 000	15 000		% 104,8000	1 861 236,75	0,45
6,2500 % BNP Paribas 05/und. (FR0010239368) (N) ...	USD	3 000	3 000		% 101,1255	2 207 562,62	0,54
8,7500 % Societe Generale 09/und. (XS0454569863) (N) ...	USD	2 000	2 000		% 106,4000	1 548 469,72	0,38
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
5,3750 % European Investment Bank 09/20.05.14 (AU3CB0113645) (N) ...	AUD	2 000			% 101,0150	1 301 268,48	0,32

## WvF Rendite und Nachhaltigkeit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wvhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,1250 % Aegon 04/08.12.14 MTN (XS0207157743) (N) <sup>3)</sup>	EUR	7 000	2 000		% 103,2205	7 225 435,00	1,75
6,3400 % Deutsche Postbank Funding Trust II 04/und. pref. (DE000A0DHUM0)	EUR	1 900	1 900		% 100,2550	1 904 845,00	0,46
1,9040 % Deutsche Postbank Funding Trust III 05/und. pref. (DE000A0D24Z1) <sup>3)</sup>	EUR	3 000	3 000		% 74,7500	2 242 500,00	0,54
2,7170 % Lloyds Bank 02/und. (XS0156923913) (N)	EUR	4 000	4 000		% 98,1615	3 926 460,00	0,95
6,8750 % Volkswagen Financial Services 09/15.01.14 MTN (XS0408223138) (N)	EUR	1 500	1 500		% 100,2150	1 503 225,00	0,36
4,2500 % BMW Finance 11/15.04.14 MTN (XS0615962759)	NOK	15 000	15 000		% 100,5955	1 786 565,28	0,43
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) (N)	Stück	25 000	19 000	3 000	CHF 248,1000	5 059 222,06	1,23
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1 406 470,98</b>	<b>0,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,6500 % GE Capital Canada Funding 05/11.02.15 MTN (CA36158ZAP14) (N)	CAD	2 000	2 000		% 103,5240	1 406 470,98	0,34
<b>Investmentanteile</b>						<b>24 690 202,83</b>	<b>5,99</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
Fisch Umbrella Fund - F. CB Sus. Fd. HAE EUR (Acc.) (LU0428953425) (1,500%)	Stück	100 000	65 000	25 000	EUR 138,8100	13 881 000,00	3,37
Pictet - Water P dy (LU0208610294) (1,600%)	Stück	30 000		6 000	EUR 188,9600	5 668 800,00	1,37
Sarasin Inv.-Sustainable Eq. Global EM Mkt. B (LU0485309743) (1,750%+) (N)	Stück	75 000	29 200	73 000	USD 94,1900	5 140 402,83	1,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>393 182 028,26</b>	<b>95,33</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>-42 612,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							
Put Tesla Motors 01/2014 Strike 135 (PHLX)	Stück	-30 500			USD 1,9200	-42 612,02	-0,01
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>91 125,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							
Put DAX 03/2014 Strike 9200 (EURX)	Stück	750			EUR 121,5000	91 125,00	0,02
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>298 000,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
Euro-Bobl Future 03/2014 (EURX)	EUR	-20 000				298 000,00	0,07
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>14 539 378,57</b>	<b>3,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Depotbank (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	6 789 523,04			% 100	6 789 523,04	1,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	684 524,86			% 100	684 524,86	0,17

## WvF Rendite und Nachhaltigkeit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wvhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar	AUD	53 812,94			% 100	34 660,73	0,01
Schweizer Franken	CHF	65,34			% 100	53,30	0,00
US Dollar	USD	9 661 895,22			% 100	7 030 616,64	1,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>4 599 904,00</b>	<b>1,12</b>
Zinsansprüche	EUR	4 485 257,69			% 100	4 485 257,69	1,09
Dividendenansprüche	EUR	41 964,77			% 100	41 964,77	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	49 083,61			% 100	49 083,61	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	23 597,93			% 100	23 597,93	0,01
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>EUR 718 291,80</b>	<b>% 0,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-748 133,33</b>	<b>-0,18</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-736 334,35			% 100	-736 334,35	-0,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-11 798,98			% 100	-11 798,98	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>EUR -185 436,00</b>	<b>% -0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>412 452 546,28</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						109,07	
Umlaufende Anteile						3 781 443,640	

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (gem. § 28b Abs. 3 DerivateV)

70% JPM GBI Germany 5-7yrs\_EUR\_TR, 20% MSCI World, 10% Synthetic 1D EUR Deposit

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,425
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,378
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,948

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2013 bis 31.12.2013 auf Basis der 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

PHLX	=	NASDAQ OMX PHLX - Options
EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2013

Australische Dollar	AUD	1,552562	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,472110	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,225979	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,459858	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,833392	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	8,445997	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,374260	=	EUR	1

## WvF Rendite und Nachhaltigkeit

### Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Depotbank und Kapitalanlagegesellschaft 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.

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

Die in Klammer aufgeführte Buchstaben-Kennzeichnung N gibt bei den einzelnen Werten an, dass die Nachhaltigkeitskriterien gemäß § 25 Abs. 1 der Besonderen Vertragsbedingungen erfüllt sind.

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 68 886 798,55.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	25 000	30 000	6,6250 % Fiat Finance & Trade 13/15.03.18 MTN (XS0906420574)	EUR	2 610	2 610
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück		60 000	0,1000 % Germany 12/15.04.23 INFL (DE0001030542)	EUR		6 000
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	6 000	66 000	4,5000 % Ireland 12/18.02.15 (IE00B4V6D496)	EUR		3 000
Metso (FI0009007835)	Stück	119 000	119 000	2,5000 % KfW 12/17.01.22 (DE000A1K0UG6)	EUR	2 000	2 000
Société Générale (FR0000130809)	Stück	71 500	71 500	2,2500 % LB Baden-Württemberg 10/21.06.16 S.15 MTN ÖPF (DE000LB0B9J0)	EUR		2 000
Terna (IT0003242622)	Stück		1 000 000	4,5000 % ManpowerGroup 12/22.06.18 Reg S (XS0794990050)	EUR	2 000	2 000
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	73 000	190 000	4,0000 % National Australia Bank 10/13.07.20 MTN (XS0525146907)	EUR	2 000	2 000
BG Group (GB0008762899)	Stück		80 000	3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank 11/16.11.23 MTN (XS0706261368)	EUR		4 000
Vodafone Group (GB00B16GWD56)	Stück		1 375 000	1,6250 % Nederlandse Waterschapsbank 12/23.08.19 MTN (XS0820548716)	EUR		4 500
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	24 500	39 500	4,2500 % Rabobank 07/16.01.17 MTN (XS0282445336)	EUR	2 000	4 000
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	38 000	140 000	3,5000 % Rabobank 11/17.10.18 MTN (XS0691801327)	EUR	500	6 500
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	105 000	105 000	4,0000 % Rabobank 12/11.01.22 MTN (XS0728812495)	EUR	1 000	5 000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,5000 % Austria 04/15.07.15 MTN 144a (AT0000386198)	EUR		3 000	2,3750 % Rabobank 13/22.05.23 MTN (XS0933540527)	EUR	3 000	3 000
1,9500 % Austria 12/18.06.19 MTN (AT0000A0VRF9)	EUR	2 000	4 000	5,6250 % RCI Banque 11/05.10.15 MTN (XS0683639933)	EUR		1 000
1,7500 % Austria 13/20.10.23 (AT0000A105W3)	EUR	2 000	2 000	2,0000 % Snam 12/13.11.15 MTN (XS0853679867)	EUR	2 000	2 000
3,7500 % BBVA Senior Finance 13/17.01.18 MTN (XS0872702112)	EUR	1 200	1 200	3,1250 % Société Générale 10/21.09.17 MTN (XS0542607683)	EUR	2 000	2 000
2,7500 % Belgium 10/28.03.16 S.59 (BE0000319286)	EUR		3 000	4,4500 % Veolia Environnement 13/und. (FR0011391820)	EUR	1 400	1 400
3,0000 % Belgium 12/28.09.19 Ser.67 (BE0000327362)	EUR		6 000	4,0000 % Vivendi 10/31.03.17 (FR0010878751)	EUR		1 000
1,5000 % Bund Länder 13/15.07.20 (DE000A1X2301)	EUR	5 000	5 000	2,5000 % Vivendi 12/15.01.20 MTN (FR0011365220)	EUR		800
3,0000 % Caisse Amortism. Dette Soc. 11/25.02.16 MTN (FR0011008366)	EUR		5 000	1,6250 % European Bank for Rec. & Dev. 13/10.04.18 MTN (US29874QQN25)	USD	2 500	2 500
3,2500 % CaixaBank 13/22.01.16 (ES0340609140)	EUR	2 200	2 200	2,1250 % KfW 13/17.01.23 (US500769FK50)	USD	10 000	10 000
2,0000 % Coca-Cola Enterprises (New) 12/05.12.19 (XS0810720515)	EUR		4 000	<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
1,8750 % DNB Boligkredit 12/21.11.22 MTN PF (XS0856976682)	EUR		5 000	2,1250 % Rabobank 12/10.02.14 MTN (XS0740794580)	CAD		2 000
2,5000 % European Investment Bank 10/16.09.19 MTN (XS0541909213)	EUR		5 000	2,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentina 10/07.10.13 (ES0413211352)	EUR		1 000
2,7500 % European Investment Bank 11/15.09.21 MTN (XS0676294696)	EUR		5 000	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentina 10/26.07.13 PF (ES0413211386)	EUR		2 000
2,2500 % European Investment Bank 12/14.10.22 MTN (XS0832628423)	EUR		5 000				



## WvF Rendite und Nachhaltigkeit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,0000 % BBVA Senior Finance 12/22.08.13 MTN (XS0746025336) .....	EUR		2 000
3,1250 % Caixabank 10/16.09.13 PF (ES0414970584) .....	EUR		2 000
0,5360 % DZ BANK 11/14.05.13 E.7810 IHS (DE000DZ35YM7) .....	EUR		2 500
0,4750 % European Investment Bank 09/27.01.17 MTN (XS0441736625) .....	EUR		2 000
2,2500 % Germany 07/15.04.13 INFL (DE0001030518) .....	EUR		3 000
2,8750 % Instituto de Credito Oficial 10/15.11.13 MTN (XS0551323057) .....	EUR		1 000
4,0000 % KBC Ifima 11/01.03.13 MTN (XS0597921724) .....	EUR		5 000
0,5680 % Rabobank 11/19.05.14 MTN (XS0627162075) .....	EUR		1 000
0,9270 % Rabobank 12/13.01.14 MTN (XS0729869460) .....	EUR		2 000
3,2500 % RCI Banque 11/17.01.14 MTN (XS0576551781) .....	EUR		1 500
0,8090 % Sveriges Bostadsfinansierings 10/16.09.13 MTN (XS0541883319) .....	EUR		1 000
2,3750 % Volkswagen Bank 10/28.06.13 MTN (XS0520522201) .....	EUR		4 000
1,5900 % WGZ BANK 10/15.01.13 Ser.661 IHS (DE000WGZ8604) .....	EUR		1 000
4,0000 % KfW 09/15.12.14 MTN (XS0449022226)	NOK	14 000	14 000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
JB Multipartner - SAM Sustainable Climate C EUR (LU0280770255) (0,800%) .....	Stück		54 000

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

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:  
(Basiswerte: DAX (Performanceindex))

EUR 5 174

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:  
(Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2013, Euro-Schatz Future 06/2013)

EUR 79 833

##### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

NOK/EUR

EUR 864

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

Volumen in 1000

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):  
(Basiswerte: BMW Ord., Google A)

EUR 10 375

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):  
(Basiswerte: Aixtron Reg., BMW Ord., BNP Paribas, Cummins, Daimler Reg., General Electric Co., Google A, KBC Groep Parts Soc., Metso, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg., SAP, Siemens Reg., Société Générale, The Coca-Cola Co.)

EUR 50 983

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):  
(Basiswerte: DAX (Performanceindex), S&P 500 Index)

EUR 77 771

##### Optionsrechte auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):  
(Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2013, Euro-Bund Future 12/2013)

EUR 64 825

##### Optionsrechte auf Devisen-Derivate

##### Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):  
(Basiswährungen: AUD/EUR, NOK/EUR)

EUR 34 700

## WvF Rendite und Nachhaltigkeit

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

unbefristet Volumen in 1000  
EUR 231 257

Gattung: 4,1250 % Aegon 04/08.12.14 MTN (XS0207157743),  
3,0000 % Aegon 12/18.07.17 MTN (XS0805452405), 3,5000  
% Austria 04/15.07.15 MTN 144a (AT0000386198), 1,9500  
% Austria 12/18.06.19 MTN (AT0000A0VRF9), 2,2500 %  
AXA Bank Europe 12/19.04.17 MTN PF (FR0011232404),  
1,8750 % AXA Bank Europe 12/20.09.19 MTN PF (FR0011322668),  
8,5000 % BBVA International Preferred 09/und. Reg  
S (XS0457228137), 3,0000 % Belgium 12/28.09.19 Ser.67  
(BE0000327362), 4,8750 % BNP Paribas 05/und. (FR0010239319),  
5,0190 % BNP Paribas 07/und. (FR0010456764), 1,5000  
% BNP Paribas 13/12.03.18 MTN (XS0872705057), 3,0000  
% Caisse Amortism. Dette Soc. 11/25.02.16 MTN (FR0011008366),  
3,1250 % Caixabank 13/14.05.18 (ES0340609199), 3,2500  
% Caixabank 13/22.01.16 (ES0340609140), 2,0000 % Coca-Cola  
Enterprises (New) 12/05.12.19 (XS0810720515), 2,8750  
% Council of Europe Development Bank 11/31.08.21 MTN  
(XS0671138377), 1,9040 % Deutsche Postbank Funding  
Trust III 05/und. pref. (DE000A0D24Z1), 1,8750 % DNB  
Boligkreditt 12/21.11.22 MTN PF (XS0856976682), 0,4750  
% European Investment Bank 09/27.01.17 MTN (XS0441736625),  
2,5000 % European Investment Bank 10/16.09.19 MTN  
(XS0541909213), 2,7500 % European Investment Bank  
11/15.09.21 MTN (XS0676294696), 2,2500 % European  
Investment Bank 12/14.10.22 MTN (XS0832628423), 1,5000  
% European Investment Bank 13/15.07.20 MTN (XS0903345220),  
1,0000 % GE Capital European Funding 13/02.05.17 MTN  
(XS0925519380), 2,2500 % GE Capital European Funding  
13/20.07.20 MTN (XS0954025267), Germany 07/15.04.13  
INFL (DE0001030518), Germany 09/15.04.20 INFL (DE0001030526),  
Germany 11/15.04.18 INFL (DE0001030534),  
Germany 12/15.04.23 INFL (DE0001030542), 8,3750 % Intesa  
Sanpaolo 09/und. (XS0456541506), 5,0000 % Intesa Sanpaolo 12/28.02.17  
MTN (XS0750763806), 4,5000 % Ireland 12/18.02.15 (IE00B4V6D496),  
8,0000 % KBC Bank 08/und. (BE0934378747), 4,0000 %  
KBC Ifima 11/01.03.13 MTN (XS0597921724), 4,0000 %  
KPN 05/22.06.15 MTN (XS0222766973), 2,6250 % National  
Australia Bank 12/13.01.17 MTN PF (XS0730559894),  
2,2500 % Netherlands 12/15.07.22 (NL0010060257), 3,5000  
% Nordrhein-Westfalen 05/16.11.15 LSA R.700 (DE000NRW1X31),  
0,5680 % Rabobank 11/19.05.14 MTN (XS0627162075),  
4,0000 % Rabobank 12/11.01.22 MTN (XS0728812495),  
2,3750 % Rabobank 13/22.05.23 MTN (XS0933540527),  
4,3750 % Snam 12/11.07.16 MTN (XS0803479442), 9,3750  
% Société Générale 09/und. (XS0449487619), 3,1250  
% Societé Générale 10/21.09.17 MTN (XS0542607683),  
2,3750 % Societé Générale 12/28.02.18 MTN (XS0821220281),  
1,3750 % Sveriges Bostadsfinansierings 13/02.05.18  
MTN (XS0920218079), 3,0000 % Swedish Covered Bond  
10/03.02.15 MTN PF (XS0483829320), 2,6250 % UniCredit  
Bank Austria 13/30.01.18 MTN (XS0881544281), 8,1250  
% UniCredit International Bank (Lux) 09/und. Pref.  
(XS0470937243), 4,7500 % Vivendi 11/13.07.21 MTN (FR0011076462),  
2,5000 % Vivendi 12/15.01.20 MTN (FR0011365220), 6,8750  
% Volkswagen Financial Services 09/15.01.14 MTN (XS0408223138),  
DNB A (NO0010031479), OMV (AT0000743059), Verbund  
AG (AT0000746409), 6,2500 % BNP Paribas 05/und. (FR0010239368),  
2,1250 % KfW 13/17.01.23 (US500769FK50), 8,7500 %  
Societe Generale 09/und. (XS0454569863)

## WvF Rendite und Nachhaltigkeit

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

für den Zeitraum vom 01.01.2013 bis 31.12.2013

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	411 766,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1 147 068,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	811 902,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5 426 348,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1 773,25
6. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	246 656,99
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	226 227,77
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	226 227,77
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-237 964,69
9. Sonstige Erträge	EUR	1 611 125,72
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	1 410 954,21
andere	EUR	200 171,51

**Summe der Erträge** EUR **9 644 904,99**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3 882 412,60
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-3 409 106,29
erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-473 306,31
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-115 408,49
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-113 113,37
Aufwendungen für Rechtskosten	EUR	-2 295,12

**Summe der Aufwendungen** EUR **-3 997 821,15**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **5 647 083,84**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	EUR	10 803 676,14
Realisierte Verluste	EUR	-4 321 374,17

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **6 482 301,97**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **12 129 385,81**

#### Gesamtkostenquote (gemäß § 41 Absatz 2 Investmentgesetz)

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,90% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,13% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,030% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Angaben gem. § 41 Abs. 4 und 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen WvF Rendite und Nachhaltigkeit keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Kapitalanlagegesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,90% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Depotbank und bis zu 0,02% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige). Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 245 978,40. 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 9,13 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 51 715 452,16 EUR.

### Entwicklung des Sondervermögens

2013

#### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	<b>281 118 701,93</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3 421 701,47
2. Zwischenausschüttung(en)	EUR	-3 151 554,94
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	117 669 891,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	144 136 686,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-26 466 795,44
4. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1 991 011,43
5. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5 647 083,84
6. Realisierte Gewinne	EUR	10 803 676,14
7. Realisierte Verluste	EUR	-4 321 374,17
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	10 098 835,30

#### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **412 452 546,28**

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Insgesamt Je Anteil

#### I. Berechnung der Ausschüttung

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2 677 236,05	0,71
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12 129 385,81	3,20

**II. Zur Ausschüttung verfügbar** EUR **14 806 621,86** **3,91**

1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6 928 262,37	-1,83
------------------------------	-----	---------------	-------

**III. Gesamtausschüttung** EUR **7 878 359,49** **2,08**

1. Zwischenausschüttung	EUR	3 151 554,94	0,83
2. Endausschüttung	EUR	4 726 804,55	1,25

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2013	412 452 546,28	109,07
2012	281 118 701,93	104,98
2011	179 665 969,70	99,17
2010	109 346 439,50	103,21

# Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

## **An die Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Frankfurt am Main**

Die Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens WvF Rendite und Nachhaltigkeit für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013 zu prüfen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 28. März 2014

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Kapitalanlagegesellschaft

Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2012:  
193,5 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2012: 131 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Michele Faissola  
Leiter Asset & Wealth Management  
Deutsche Bank AG, London  
Vorsitzender

Christof von Dryander (seit dem 10.4.2013)  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main  
stellv. Vorsitzender

Dr. Roland Folz  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Dr. Edgar Meister  
Mitglied des Vorstands der  
Deutsche Bundesbank i.R.,  
Frankfurt am Main

Friedrich von Metzler  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Andreas Pohl (seit dem 10.4.2013)  
Generalbevollmächtigter und  
Mitglied der Geschäftsleitung der  
Deutsche Vermögensberatung Holding GmbH,  
Marburg

Thomas Rodermann  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Arne Wittig (bis zum 10.4.2013)  
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Prof. Dr. jur. Dr. h. c. Reinfried Pohl  
(bis zum 10.4.2013)  
Vorsitzender des Vorstands der  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

## Depotbank

State Street Bank GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2012:  
1.339,5 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2012: 108 Mio. Euro

## Geschäftsführung

Wolfgang Matis  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Verwaltungsrats der  
DWS Investment S.A., Luxemburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Holger Naumann  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
DWS Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführer der  
RREEF Spezial Invest GmbH,  
Frankfurt am Main

Hans Peter Roemer (vom 1.9.2013 bis 31.1.2014)  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deutsche Asset Management Schweiz AG,  
Zürich  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
RREEF Investment GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
ZAO UFG Invest, Moskau

Dr. Asoka Wöhrmann  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
DWS Investment S.A., Luxemburg

## Gesellschafter der Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

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

