

### Unterverwahrung

Die Gesellschaft hat die in diesem Abschnitt "Unterverwahrung" aufgenommenen Angaben und Informationen von der Verwahrstelle erhalten und ist insofern auf die rechtzeitige Zurverfügungstellung der vollständigen und richtigen Angaben sowie Informationen durch die Verwahrstelle angewiesen.

Die Verwahrstelle hat die State Street Bank & Trust Company, mit Sitz in Copley Place 100, Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, USA als ihren Globalen Verwahrer („Globaler Verwahrer“) mit der Verwahrung ausländischer Vermögensgegenstände beauftragt. Der Globale Verwahrer wiederum hat die Verwahrungsaufgaben auf verschiedene Unterverwahrer, ansässig in nachfolgend aufgeführten Ländern übertragen, um die jeweiligen ausländischen Vermögensgegenstände in den jeweiligen Ländern zu verwahren.

Der Globale Verwahrer hat die Verwahrung der Vermögensgegenstände in den nachfolgenden Ländern auf die angegebenen Unterverwahrer übertragen:

Name des Unterverwahrers	Land	Sitz	Interessenkonflikte*
Citibank, N.A.	Ägypten	Kairo	Variante 1
Raiffeisen Bank sh.a.	Albanien	Tirana	Variante 1
Citibank N.A.	Argentinien	Buenos Aires	Variante 1
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Australien	Sydney	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Bahrain	Manama	Variante 1
Standard Chartered Bank	Bangladesch	Dhaka	Variante 1
Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Brussels branch)	Belgien	Amsterdam	Variante 2
via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA, Abidjan, Ivory Coast	Benin	Abidjan	Variante 1
HSBC Bank Bermuda Limited	Bermuda	Hamilton	Variante 1
UniCredit Bank d.d.	Bosnien und Herzegowina	Sarajevo	Variante 1
Standard Chartered Bank Botswana Limited	Botsuana	Gaborone	Variante 1
Citibank, N.A.	Brasilien	São Paulo	Variante 1
Citibank Europe plc, Bulgaria Branch	Bulgarien	Sofia	Variante 1
UniCredit Bulbank AD	Bulgarien	Sofia	Variante 1
via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Burkina Faso	Abidjan	Variante 1
Itaú CorpBanca S.A.	Chile	Santiago	Variante 1
HSBC Bank (China) Company Limited	China	Shanghai	Variante 1
China Construction Bank Corporation	China	Beijing	Variante 1
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	China	Hong Kong	Variante 1
Citibank N.A.	China	Hong Kong	Variante 1

Name des Unterverwahrers	Land	Sitz	Interessenkonflikte*
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	China	Hong Kong	Variante 1
Banco BCT S.A.	Costa Rica	San José	Variante 1
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Copenhagen branch)	Dänemark	Kopenhagen	Variante 1
Nordea Bank Abp, Finland (operating through its branch, Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland)	Dänemark	Kopenhagen	Variante 1
Deutsche Bank AG	Deutschland	Eschborn	Variante 2
State Street Bank International GmbH	Deutschland	München	Variante 1
Standard Chartered Bank Côte'd Ivoire S.A.	Elfenbeinküste	Abidjan	Variante 1
AS SEB Pank	Estland	Tallinn	Variante 1
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) , Sweden (operating through its Helsinki branch)	Finnland	Helsinki	Variante 1
Nordea Bank Abp	Finnland	Helsinki	Variante 1
Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Paris branch)	Frankreich	Amsterdam	Variante 2
JSC Bank of Georgia	Georgien	Tiflis	Variante 1
Standard Chartered Bank Ghana Limited	Ghana	Accra	Variante 1
BNP Paribas Securities Services S.C.A.	Griechenland	Athen	Variante 1
via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Guinea-Bissau	Abidjan	Variante 1
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	Hong Kong	Hong Kong	Variante 1
Deutsche Bank AG	Indien	Mumbai	Variante 2
Citibank, N.A.	Indien	Mumbai	Variante 1
Deutsche Bank AG	Indonesien	Jakarta	Variante 2
State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch	Irland	Edinburgh	Variante 1
Landsbankinn hf.	Island	Reykjavík	Variante 1
Bank Hapoalim B.M.	Israel	Tel Aviv	Variante 1
Deutsche Bank S.p.A.	Italien	Mailand	Variante 2
Mizuho Bank Limited	Japan	Tokio	Variante 1
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Japan	Tokio	Variante 1
Standard Chartered Bank	Jordanien	Amman	Variante 1
State Street Trust Company Canada	Kanada	Toronto	Variante 1

Name des Unterverwahrers	Land	Sitz	Interessenkonflikte*
HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Katar	Doha	Variante 1
JSC Citibank Kazakhstan	Kasachstan	Almaty	Variante 1
Standard Chartered Bank Kenya Limited	Kenia	Nairobi	Variante 1
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Kolumbien	Bogotá, D.C.	Variante 1
Privredna banka Zagreb d.d.	Kroatien	Zagreb	Variante 1
Zagrebacka Banka d.d.	Kroatien	Zagreb	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Kuwait	Kuwait-Stadt	Variante 1
AS SEB banka	Lettland	Riga	Variante 1
AB SEB bankas	Litauen	Vilnius	Variante 1
Standard Bank PLC	Malawi	Blantyre	Variante 1
Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	Malaysia	Kuala Lumpur	Variante 2
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	Malaysia	Kuala Lumpur	Variante 1
via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Mali	Abidjan	Variante 1
Citibank Maghreb S.A.	Marokko	Casablanca	Variante 1
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Mauritius	Ebène (CyberCity)	Variante 1
Banco Nacional de México S.A.	Mexiko	Mexiko-Stadt	Variante 1
Standard Bank Namibia Limited	Namibia	Windhuk	Variante 1
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Neuseeland	Auckland	Variante 1
Deutsche Bank AG	Niederlande	Amsterdam	Variante 2
via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Niger	Abidjan	Variante 1
Stanbic IBTC Bank Plc.	Nigeria	Lagos	Variante 1
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Oslo branch)	Norwegen	Oslo	Variante 1
Nordea Bank Abp, Finland (operating through its branch, Nordea Bank Abp, filial i Norge)	Norwegen	Oslo	Variante 1
HSBC Bank Oman S.A.O.G. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Oman	Maskat	Variante 1
UniCredit Bank Austria AG	Österreich	Wien	Variante 1

Name des Unterverwahrers	Land	Sitz	Interessenkonflikte*
Deutsche Bank AG ((operating through its Frankfurt branch with support from its Vienna branch))	Österreich	Wien	Variante 2
Citibank, N.A.	Panama	Panama-Stadt	Variante 1
Deutsche Bank AG	Pakistan	Karatschi	Variante 2
Citibank del Perú S.A.	Peru	Lima	Variante 1
Deutsche Bank AG	Philippinen	Taguig City	Variante 2
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polen	Warschau	Variante 1
Bank Polska Kasa Opieki S.A	Polen	Warschau	Variante 1
Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Lisbon branch)	Portugal	Amsterdam	Variante 2
Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch	Rumänien	Bukarest	Variante 1
AO Citibank	Russland	Moskau	Variante 1
Standard Chartered Bank Zambia Plc.	Sambia	Lusaka	Variante 1
HSBC Saudi Arabia ( as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Saudi-Arabien	Riad	Variante 1
Saudi British Bank (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Saudi-Arabien	Riad	Variante 1
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Schweden	Stockholm	Variante 1
Nordea Bank Abp, Finland (operating through its branch, Nordea Bank Abp, filial i Sverige)	Schweden	Stockholm	Variante 1
UBS Switzerland AG	Schweiz	Zürich	Variante 1
Credit Suisse (Switzerland) Limited	Schweiz	Zürich	Variante 1
via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Senegal	Abidjan	Variante 1
UniCredit Bank Serbia JSC	Serbien	Belgrad	Variante 1
Stanbic Bank Zimbabwe Ltd. (as delegate of Standard Bank of South Africa Limited)	Simbabwe	Harare	Variante 1
Citibank N.A.	Singapur	Singapur	Variante 1
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Slowakische Republik	Bratislava	Variante 1
UniCredit Banka Slovenija d.d.	Slowenien	Ljubljana	Variante 1
Deutsche Bank S.A.E.	Spanien	Madrid	Variante 2
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Sri Lanka	Colombo	Variante 1
UniCredit Bank d.d.	Republik Srpska (Bosnien)	Sarajevo	Variante 1
FirstRand Bank Limited	Südafrika	Johannesburg	Variante 1

Name des Unterverwahrers	Land	Sitz	Interessenkonflikte*
Standard Bank of South Africa Limited	Südafrika	Johannesburg	Variante 1
Deutsche Bank AG	Südkorea	Seoul	Variante 2
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Südkorea	Seoul	Variante 1
Standard Bank Eswatini Limited	Swasiland	Mbabane	Variante 1
Deutsche Bank AG	Taiwan –R.O.C.	Taipei	Variante 2
Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited	Taiwan – R.O.C	Taipei	Variante 1
Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited	Tansania	Daressalam	Variante 1
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	Thailand	Bangkok	Variante 1
via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Togo	Abidjan	Variante 1
Československá Obchodní Banka, A.S.	Tschechische Republik	Prag	Variante 1
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Tschechische Republik	Prag	Variante 1
Union Internationale de Banques	Tunesien	Tunis	Variante 1
Citibank A.Ş.	Türkei	Istanbul	Variante 1
Deutsche Bank A.Ş.	Türkei	Istanbul	Variante 2
Standard Chartered Bank Uganda Limited	Uganda	Kampala	Variante 1
JSC Citibank	Ukraine	Kiew	Variante 1
UniCredit Bank Hungary Zrt.	Ungarn	Budapest	Variante 1
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	Ungarn	Budapest	Variante 1
Banco Itaú Uruguay S.A.	Uruguay	Montevideo	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Vereinigte Arabische Emirate – Dubai Financial Market	Dubai	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Vereinigte Arabische Emirate – Dubai International Financial Center	Dubai	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Vereinigte Arabische Emirate – Abu Dhabi	Dubai	Variante 1
State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch	Vereinigtes Königreich	Edinburgh	Variante 1
State Street Bank and Trust Company	Vereinigte Staaten	Boston	Variante 1
HSBC Bank (Vietnam) Limited (as delegate of The Hongkong and	Vietnam	Ho-Chi-Minh-Stadt	Variante 1

Name des Unterverwahrers	Land	Sitz	Interessenkonflikte*
Shanghai Banking Corporation Limited)			
BNP Paribas Securities Services S.C.A. (operating through its Athens branch)	Zypern	Athen	Variante 1

Neben der eigentlichen Verwahrung der ausländischen Vermögensgegenstände bei dem ausländischen Unterverwahrer, die den Usancen und Rechtsvorschriften des jeweiligen Lagerlandes folgen, sorgt der ausländische Unterverwahrer auch für die Einlösung von Zins-, Gewinnanteil- und Ertragsscheinen sowie von rückzahlbaren Wertpapieren bei deren Fälligkeit.

Darüber hinaus gibt der Unterverwahrer Informationen über Kapitalmaßnahmen der verwahrten ausländischen Vermögensgegenstände weiter.

Interessenkonflikte und Unterverwahrung

**\* Angaben der Gesellschaft zu (potentiellen) Interessenkonflikten bei Unterverwahrern:**

**Variante 1**

Es werden keine Interessenkonflikte gesehen. Potentielle Interessenkonflikte würden durch die Gestaltung des Verwahrstellenvertrags mitigiert werden.

**Variante 2**

Das Unterverwahrerunternehmen ist ein mit der Gesellschaft Verbundenes Unternehmen innerhalb der Deutsche Bank Gruppe/des Deutsche Bank Konzerns. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Vertrag in anderer Form abgeschlossen worden wäre, wenn eine Gesellschaft involviert wäre, die nicht gesellschaftsrechtlich oder personell verflochten ist.

Im Verhältnis zu dem Globalen Verwahrer auf erster Unterverwahrstufe sind nach Auskunft der Verwahrstelle tatsächliche und potentielle Interessenkonflikte rechtskonform ausgesteuert. Diesbezüglich verweisen wir auf die nachfolgenden Ausführungen.

**Die Verwahrstelle** hat der Gesellschaft mitgeteilt, dass Sie mit Interessenskonflikten zusammenfassend wie folgt umgeht:

Die Compliance Abteilung der Verwahrstelle ist mit der Funktion der gemäß § 70 Absatz 2 Satz 4 KAGB bzw. § 85 Absatz 2 Satz 4 KAGB erforderlichen „unabhängigen Stelle“ betraut.

Der Geschäftsverteilungsplan und die aufbauorganisatorische Struktur der Verwahrstelle entsprechen nach den der Gesellschaft mitgeteilten Informationen den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen und tragen insbesondere der Anforderung der Vermeidung von Interessenkonflikten Rechnung. So sind der Bereich, der Kreditgeschäfte initiiert, sowie bei den Kreditentscheidungen über ein Votum verfügt („**Markt**“), und der Bereich „**Handel**“ durchgängig bis auf Ebene der Geschäftsleitung von dem Bereich, der bei Kreditentscheidungen über ein weiteres Votum verfügt („**Marktfolge**“), getrennt. Diese Trennung gilt ebenso für die Funktionen, die der Überwachung und Kommunikation der Risiken („**Risikocontrolling**“) und den Funktionen, die der Abwicklung und Kontrolle der Kreditgeschäfte und der **Abwicklung und Kontrolle der Handelsgeschäfte** dienen. Darüber hinaus ist das operative Verwahrstellengeschäft nach den der Gesellschaft bekanntgegebenen Informationen vollständig von den Bereichen, die Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung von Sicherheiten für beispielsweise Wertpapier-Darlehensgeschäfte („**Collateral Management Services**“) und die Übernahme von KVG Backoffice-Tätigkeiten („**KVG Backoffice Insourcing**“) anbieten, getrennt. In diesen Fällen der Einlagerung von Aufgaben der Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die „**Divisionslösung**“ gemäß BaFin-Rundschreiben 08/2015 (WA)/Verwahrstellenrundschreiben bzw. BaFin-Rundschreiben 01/2017 (WA)/InvMARisk, nach Auskunft durch die Verwahrstelle hinsichtlich **räumlicher, personeller sowie funktionaler und hierarchischer Trennung** umgesetzt.

Die Grundsätze für den Umgang mit Interessenkonflikten („**Conflicts of Interest Policy**“) der Verwahrstelle deckt nach den der Gesellschaft bekanntgegebenen Informationen den Themenkomplex der Interessenkonflikte sowohl aus WpHG-Sicht als auch aus Verwahrstellen-Sicht ab und sieht den Einsatz verschiedener Methoden zur Vermeidung von Interessenkonflikten vor, welche im Folgenden stichpunktartig dargestellt sind:

Kontrolle des Informationsflusses:

- Vorgaben zu Vertraulichkeitsbereichen („Chinese Walls“) und deren Handhabung.
  - i. Informationsweitergabe im Unternehmen unter strikter Einhaltung des „Need to Know“-Prinzips
  - ii. Zugriffsrechte auf Informationen und physische Zugangsrechte zu Unternehmensbereichen. So werden z.B. die Dienstleistungen im Rahmen des „KVG Backoffice Insourcing“ derzeit systemtechnisch vollkommen getrennt vom Verwahrstellengeschäft erbracht.
- Vorgaben zum sog. „Wall Crossing“.

Gesonderte Überwachung der relevanten Personen.

Keine schädlichen Abhängigkeiten im Vergütungssystem.

Vermeidung schädlicher Einflussnahme eines Mitarbeiters auf andere Mitarbeiter.

Vermeidung von Zuständigkeiten eines Mitarbeiters für verschiedene Aktivitäten, bei deren simultaner Ausübung Interessenkonflikte entstehen könnten.

Als Ultima Ratio ist die Mitteilung nicht hinreichend vermeidbarer oder kontrollierbarer Interessenkonflikte an den betreffenden Kunden vorgesehen.

#### **Zusätzliche Informationen der Gesellschaft:**

Die Liste der Unterverwahrer befindet sich auf dem Stand des auf der Titelseite dieses Informationsdokuments angegebenen Datums. Auf Verlangen übermittelt die Gesellschaft den Anlegern Informationen auf dem neuesten Stand zur Verwahrstelle und ihren Pflichten, zu den Unterverwahrern sowie zu möglichen und tatsächlichen Interessenkonflikten in Zusammenhang mit der Tätigkeit der Verwahrstelle oder der Unterverwahrer. Die Liste der Unterverwahrer ist zudem auf der Internetseite - <https://www.institutional.dws.com> - in ihrer jeweils aktuellsten Fassung abrufbar.

