

Unterverwahrung

Die folgenden Informationen hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft („Gesellschaft“) von der J.P. Morgan AG („Verwahrstelle“) mitgeteilt bekommen. Die Gesellschaft hat die Informationen auf Plausibilität geprüft. Die Gesellschaft ist jedoch insoweit auf Zulieferung der Information durch die Verwahrstelle angewiesen und kann die Richtigkeit und Vollständigkeit im Einzelnen nicht überprüfen.

Für das Sondervermögen (offenes inländisches Spezial-Alternatives Investmentvermögen) ist das im Abschnitt „Allgemeine Angaben“ aufgeführte Unternehmen als Verwahrstelle beauftragt worden. Die Verwahrstelle kann Verwahraufgaben gemäß § 81 KAGB auf ein anderes Unternehmen („Unterverwahrer“) übertragen.

Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer oder Unterverwahrer tätig, wobei sich die Angaben der Verwahrstelle jeweils auf verwahrfähige Vermögensgegenstände in den nachfolgenden Ländern bzw. Märkten beziehen.

An folgende in den jeweiligen ausländischen Ländern (Verwahrmärkten) ansässige Unterverwahrer sind derzeit Verwahraufgaben übertragen:

Name des Unterverwahrers	Land	Sitz	Interessenkonflikte*
Citibank N.A., Egypt	Ägypten	Neu-Kairo	Variante 1
HSBC Bank Argentina S.A.	Argentinien	Buenos Aires	Variante 1
JPMorgan Chase Bank N.A.	Australien	Melbourne	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited	Bahrain	Manama	Variante 1
Standard Chartered Bank	Bangladesch	Dhaka	Variante 1
BNP Paribas Securities Services S.C.A. (for clients contracting with J.P. Morgan (Suisse) SA and for all Belgian Bonds settling in the National Bank of Belgium (NBB) and Physical Securities held by clients)	Belgien	Brüssel	Variante 1
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (for clients contracting with this entity and JPMorgan Chase Bank, N.A)	Belgien	Senningerberg	Variante 1
J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (for clients contracting with this entity)	Belgien	Dublin	Variante 1
HSBC Bank Bermuda Limited	Bermuda	Hamilton	Variante 1
Standard Chartered Bank Botswana Limited	Botsuana	Gaborone	Variante 1
J.P. Morgan S.A. DTVM	Brasilien	Sao Paulo	Variante 1
Citibank Europe plc	Bulgarien	Sofia	Variante 1
Banco Santander Chile	Chile	Santiago	Variante 1
HSBC Bank (China) Company Limited	China A-Share	Shanghai	Variante 1
JPMorgan Chase Bank (China) Company Limited	China A-Share	Shanghai	Variante 1

HSBC Bank (China) Company Limited	China B-Share	Shanghai	Variante 1
JPMorgan Chase Bank N.A.	China Connect	Hong Kong	Variante 1
Banco BCT, S.A.	Costa Rica	San Jose	Variante 1
Nordea Bank Abp	Dänemark	Kopenhagen	Variante 1
Deutsche Bank AG	Deutschland	Frankfurt am Main	Variante 2
J.P. Morgan AG	Deutschland	Frankfurt am Main	Variante 1
Swedbank AS	Estland	Tallinn	Variante 1
Nordea Bank Abp	Finnland	Helsinki	Variante 1
BNP Paribas Securities Services S.C.A. (for clients contracting with J.P. Morgan (Suisse) SA and for Physical Securities and Ordre de Mouvement (ODMs) held by clients)	Frankreich	Paris	Variante 1
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (for clients contracting with this entity and JPMorgan Chase Bank N.A.)	Frankreich	Senningerberg	Variante 1
J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (for clients contracting with this entity)	Frankreich	Dublin	Variante 1
Standard Chartered Bank Ghana Limited	Ghana	Accra	Variante 1
HSBC France Athens Branch	Griechenland	Athen	Variante 1
JP Morgan Chase Bank N.A.	Hong Kong	Hong Kong	Variante 1
JP Morgan Chase Bank N.A.	Indien	Mumbai	Variante 1
PT Bank HSBC Indonesia	Indonesien	Jakarta	Variante 1
JP Morgan Chase Bank N.A.	Irland	London	Variante 1
Islandsbanki hf.	Island	Reykjavik	Variante 1
Bank Leumi le-Israel B.M.	Israel	Tel Aviv	Variante 1
BNP Paribas Securities Services S.C.A. (for clients contracting with JPMorgan Chase Bank, N.A. and J.P. Morgan (Suisse) SA)	Italien	Mailand	Variante 1
J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (for clients contracting with this entity)	Italien	Dublin	Variante 1
Mizuho Bank Ltd.	Japan	Tokio	Variante 1
MUFG Bank, Ltd.	Japan	Tokio	Variante 1
Standard Chartered Bank, Shmeissani Branch	Jordanien	Amman	Variante 1

CIBC Mellon Trust Company	Kanada	Toronto	Variante 1
Royal Bank of Canada	Kanada	Toronto	Variante 1
JSC Citibank Kazakhstan	Kasachstan	Almaty	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited	Katar	Doha	Variante 1
Standard Chartered Bank Kenya Limited	Kenia	Nairobi	Variante 1
Cititrust Colombia S.A.	Kolumbien	Bogotá	Variante 1
Privredna banka Zagreb d.d.	Kroatien	Zagreb	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited	Kuwait	Safat	Variante 1
Swedbank AS	Lettland	Riga	Variante 1
AB SEB Bankas	Litauen	Vilnius	Variante 1
BNP Paribas Securities Services S.C.A.	Luxemburg	Luxemburg	Variante 1
Standard Bank Limited	Malawi	Blantyre	Variante 1
HSBC Bank Malaysia Berhad	Malaysia	Kuala Lumpur	Variante 1
Société Générale Marocaine de Banques	Marokko	Casablanca	Variante 1
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Mauritius	Cybercity	Variante 1
Banco Nacional de México S.A.	Mexico	Santa Fe	Variante 1
Standard Bank Namibia Limited	Namibia	Windhoek	Variante 1
JP Morgan Chase Bank N.A.	Neuseeland	Wellington	Variante 1
BNP Paribas Securities Services S.C.A. (for clients contracting with J.P. Morgan (Suisse) SA)	Niederlande	Amsterdam	Variante 1
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (for clients contracting with this entity and JPMorgan Chase Bank, N.A.)	Niederlande	Senningerberg	Variante 1
J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (for clients contracting with this entity)	Niederlande	Dublin	Variante 1
Stanbic IBTC Bank Plc	Nigeria	Lagos	Variante 1
Nordea Bank Abp	Norwegen	Oslo	Variante 1
HSBC Bank Oman S.A.O.G.	Oman	Seeb	Variante 1
UniCredit Bank Austria AG	Österreich	Wien	Variante 1
Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited.	Pakistan	Karachi	Variante 1
Citibank del Perú S.A.	Peru	Lima	Variante 1
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Philippinen	Taguig City	Variante 1

Bank Handlowy w. Warszawie S.A.	Polen	Warschau	Variante 1
BNP Paribas Securities Services S.C.A.	Portugal	Lissabon	Variante 1
Citibank Europe plc	Rumänien	Bukarest	Variante 1
Commercial Bank "J.P. Morgan Bank International" (Limited Liability Company)	Russland	Moskau	Variante 1
Standard Chartered Bank Zambia Plc	Sambia	Lusaka	Variante 1
HSBC Saudi Arabia	Saudi-Arabien	Riad	Variante 1
J.P. Morgan Saudi Arabia Company	Saudi-Arabien	Riad	Variante 1
Nordea Bank Abp	Schweden	Stockholm	Variante 1
UBS Switzerland AG	Schweiz	Zürich	Variante 1
UniCredit Bank Srbija a.d.	Serbien	Belgrad	Variante 1
Stanbic Bank Zimbabwe Limited	Simbabwe	Harare	Variante 1
DBS Bank Ltd.	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
Santander Securities Services S.A.	Spanien	Madrid	Variante 1
The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited	Sri Lanka	Colombo	Variante 1
FirstRand Bank Limited	Südafrika	Johannesburg	Variante 1
Standard Chartered Bank Korea Limited	Südkorea	Seoul	Variante 1
Kookmin Bank Co. Ltd.	Südkorea	Seoul	Variante 1
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.	Taiwan	Taipei	Variante 1
Stanbic Bank Tanzania Limited	Tansania	Dar es Salaam	Variante 1
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	Thailand	Bangkok	Variante 1
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Tschechische Republik	Prag	Variante 1
Citibank A.Ş.	Türkei	Istanbul	Variante 1
Banque Internationale Arabe de Tunisie S.A.	Tunesien	Tunis	Variante 1
Standard Chartered Bank Uganda Limited	Uganda	Kampala	Variante 1
Deutsche Bank AG	Ungarn	Budapest	Variante 2

JSC Citibank	Ukraine	Kiew	Variante 1
HSBC Bank Middle East Limited	Vereinigte Arabische Emirate	Dubai	Variante 1
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.	Vereinigtes Königreich	London	Variante 1
Deutsche Bank AG Depository and Clearing Centre	Vereinigtes Königreich	London	Variante 2
JP Morgan Chase Bank, N.A.	Vereinigte Staaten	New York	Variante 1
Banco Itaú Uruguay S.A.	Uruguay	Montevideo	Variante 1
HSBC Bank (Vietnam) Ltd.	Vietnam	Ho Chi Minh City	Variante 1
Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire SA	WAEMU – Benin, Burkina Faso, Guinea-Bissau, Elfenbeinküste, Mali, Niger, Senegal, Togo	Abidjan	Variante 1
HSBC France Athens Branch	Zypern	Athen	Variante 1

In diesem Zusammenhang wird darauf hingewiesen, dass das Sondervermögen (offenes inländisches Spezial-Alternatives Investmentvermögen) nicht in alle in der vorstehenden Übersicht aufgeführten Länder bzw. ausländischen Märkte investiert.

Die Verwahrung der verwahrfähigen Vermögensgegenstände im Ausland hat die Verwahrstelle auf die JPMorgan Chase Bank, N.A., London Branch, in der Funktion als globaler Drittverwahrer („Global (Sub-)Custodian“) übertragen. JPMorgan Chase Bank, N.A., London Branch, wiederum hat ggf. die Verwahrung auf weitere Unterverwahrer übertragen. Die Verwahrung von Wertpapieren im Streifband (z.B. Pfandbriefe) hat die Verwahrstelle im Inland auf die Deutsche Bank AG übertragen.

Folgende Interessenskonflikte könnten sich aus der Unterverwahrung ergeben:

Auch im Verwahrgeschäft lassen sich Interessenkonflikte nicht immer vollständig vermeiden. Die Übertragung von Aufgaben an verbundene Unternehmen ist eine Konstellation, die einen potentiellen Interessenkonflikt darstellt. Das Unternehmen JPMorgan Chase Bank, N.A., London Branch, sowie andere Gesellschaften des J.P. Morgan-Konzerns gemäß der beigefügten Übersicht sind mit der Verwahrstelle verbundene Unternehmen. So können sich Interessenkonflikte zwischen der Verwahrstelle und einem Unterverwahrer, der über ein Kontrollverhältnis direkt oder indirekt mit der Verwahrstelle verbunden ist, ergeben.

Zudem können sich auf Seiten der Gesellschaft potentielle Interessenkonflikte ergeben, sofern in einzelnen Märkten Unterverwahrer eingebunden sind, die Konzerngesellschaften der Gesellschaft sind. Die Auswahl dieser Unterverwahrer erfolgt durch die Verwahrstelle bzw. deren globalen Drittverwahrer („Global Sub-Custodian“), nicht jedoch durch die Gesellschaft.

Die Verwahrstelle geht nach eigenen Angaben mit den Interessenkonflikten wie folgt um:

Die Verwahrstelle hat angemessene Richtlinien bzw. Regelwerke (Organisations- und Verfahrensanweisungen) und Verfahren eingeführt sowie angemessene Vorkehrungen getroffen, um tatsächliche und potentielle Interessenkonflikte zu erkennen und zu bewältigen, entweder zwischen dem Unternehmen und seinen Kunden oder zwischen einem und einem anderen Kunden. Die Richtlinien und Verfahren zum Umgang mit Interessenkonflikten wurden entwickelt, um tatsächliche und potentielle Konflikte sowohl innerhalb eines Geschäftsbereiches als auch bereichsübergreifend

zu identifizieren und um sicherzustellen, dass die Firma die Interessen jedes Kunden beachtet und jeden Interessenskonflikt fair regelt und löst.

Die Richtlinie J.P. Morgans über die Identifizierung von sowie die Handhabung und den Umgang mit Interessenkonflikten ist klar dokumentiert und wird regelmäßig, insbesondere vor dem Hintergrund neuer Geschäftsentwicklungen sowie von Änderungen im Hinblick auf die Regulierung und von Geschäftspraktiken, überprüft.

Die Unternehmensführung spielt bei der Überprüfung der Arten von Interessenkonflikten, deren Abmilderung und bei der Sicherstellung, dass die Unternehmenskultur ein effektives Konfliktmanagement unterstützt, eine bedeutende Rolle. **J.P. Morgans Konfliktarchitektur umfasst hierbei Folgendes:**

- Konfliktlösungsprozesse für routinemäßige tägliche Transaktionen
- Eskalationsprozess im Hinblick auf den Umgang mit signifikanten oder sensiblen Transaktionen, welche Einfluss auf die Reputation und die finanzielle Stabilität des Unternehmens haben können
- Explizite Berücksichtigung von Konfliktrisiken im Rahmen von Neugeschäftsprozessen und bei Entscheidungsfindung auf Transaktionsebene
- Einführung bzw. Schaffung von Vertraulichkeitsbereichen und Informationsbarrieren („Chinese-Walls“) und anderen unabhängigen Personalmaßnahmen

J.P. Morgans Richtlinie betreffend Interessenkonflikte beschreiben die Abläufe gemäß Konflikt- und Risikomanagement des Unternehmens sowie der Informations- bzw. Meldepflichten.

J.P. Morgan unterhält eine dedizierte Konfliktstelle/-abteilung, welche die Geschäftsaktivitäten überwacht, um Interessenkonflikte und damit verbundene Reputationsrisiken zu vermeiden oder zu bewältigen. Diese Abteilung überprüft Transaktionen, Produkte und sonstige Aktivitäten, die aufgrund tatsächlicher oder wahrgenommener Interessenkonflikte für J.P. Morgan ein wesentliches Reputationsrisiko darstellen können.

Nach Auffassung der Verwahrstelle entsprechen die internen Regelwerke und Richtlinien dem Standard anderer vergleichbarer Kreditinstitute.

Unabhängig von den vorstehenden Ausführungen ist gemäß § 36 Absatz 3 Nummer 1 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) die Auslagerung des Portfoliomanagements oder des Risikomanagements durch die Gesellschaft an die Verwahrstelle oder einen Unterverwahrer ohnehin nicht zulässig.

* **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.

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.