

---

# Deutsche Invest II

Halbjahresbericht 2017

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach Luxemburger Recht



# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

## Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG  
Theodor-Heuss-Allee 72  
D-60486 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

## Besonderheiten für den Vertrieb in Deutschland

Es erfolgt kein öffentlicher Vertrieb der Anteilklassen NC, ND, NCH und NCH (P).

# Inhalt

Halbjahresbericht 2017  
vom 1.1.2017 bis 30.6.2017

Hinweise .....	2
Halbjahresbericht Deutsche Invest II SICAV Deutsche Invest II Asian Top Dividend .....	4
Deutsche Invest II China High Income Bonds .....	5
Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha .....	6
Deutsche Invest II European Top Dividend .....	7
Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund .....	8
Deutsche Invest II Japan Top Dividend .....	9
Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return .....	10
Deutsche Invest II UK Equity .....	11
Deutsche Invest II US Top Dividend .....	12
Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss .....	14
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	67
TER für Anleger in der Schweiz .....	68

# Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

## 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, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2017** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

# Halbjahresbericht

# Deutsche Invest II Asian Top Dividend

Deutsche Invest II Asian Top Dividend Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0781233118	7,7%
Klasse FC	LU0781233548	8,1%
Klasse LD	LU0781233381	7,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Deutsche Invest II China High Income Bonds

Deutsche Invest II China High Income Bonds Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU0826451360	9,9%
Klasse USD FC	LU0826451444	10,2%
Klasse USD FCH (P)	LU1309716527	4,6%
Klasse USD FDQ	LU0842590555	10,2%
Klasse USD LDH (P)	LU1309717848	4,3%
Klasse USD LDM	LU1255929702	9,9%
Klasse USD LDMH (P)	LU1309716956	4,3%
Klasse AUD LDMH <sup>1)</sup>	LU1255929298	10,1%
Klasse RMB LDM <sup>2)</sup>	LU1255929611	6,9%
Klasse FCH <sup>3)</sup>	LU0826450982	9,2%
Klasse LCH <sup>3)</sup>	LU0826450719	8,8%
Klasse LDH <sup>3)</sup>	LU0826450800	8,8%
Klasse HKD LDMH <sup>4)</sup>	LU1255929538	9,5%
Klasse SGD LDMH <sup>5)</sup>	LU1255929454	9,4%

<sup>1)</sup> in AUD

<sup>2)</sup> in CNY

<sup>3)</sup> in EUR

<sup>4)</sup> in HKD

<sup>5)</sup> in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0781236566	7,3%
Klasse FC	LU0781237028	7,8%
Klasse FD	LU0781237291	7,8%
Klasse LD	LU0781236640	7,3%
Klasse NC	LU0781236723	– <sup>1)</sup>
Klasse ND	LU0781236996	– <sup>1)</sup>
MSCI Europe		6,7%

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 11.6.2014

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Deutsche Invest II European Top Dividend

Deutsche Invest II European Top Dividend Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0781237614	4,6%
Klasse FC	LU1241941308	5,0%
Klasse FD	LU1242509609	5,0%
Klasse LD	LU0781237705	4,6%
Klasse LDH (P)	LU1322113884	6,1%
Klasse NC	LU0781237887	4,3%
Klasse ND	LU0781237960	4,3%
Klasse XC	LU0781238000	5,3%
Klasse XD	LU0781238182	5,3%
Klasse CHF LDH (P) <sup>1)</sup>	LU1322113702	5,8%
Klasse SGD LDH (P) <sup>2)</sup>	LU1322113967	6,8%
Klasse USD LDH (P) <sup>3)</sup>	LU1322114007	7,1%

<sup>1)</sup> in CHF

<sup>2)</sup> in SGD

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0826452848	5,5%
Klasse FC	LU0826453069	5,9%
Klasse LD	LU0826452921	5,5%
Klasse NC	LU0826453226	5,1%
MSCI AC World		3,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Deutsche Invest II Japan Top Dividend

Deutsche Invest II Japan Top Dividend Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LD	LU1579360691	-2,0%
Klasse LDH	LU1608066996	0,3%
Klasse XD	LU1579360857	-1,6%
Klasse XDH	LU1608067531	0,5%
Klasse JPY LDH (P) <sup>2)</sup>	LU1579361079	4,6%
Klasse JPY XDH (P) <sup>2)</sup>	LU1579361236	5,3%

<sup>1)</sup> Klassen JPY LDH (P), JPY XDH (P), LD und XD aufgelegt am 22.3.2017 / Klassen LDH und XDH aufgelegt am 15.5.2017  
<sup>2)</sup> in JPY

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU1246176181	2,1%
Klasse FC	LU1246175613	2,6%
Klasse FD	LU1246175704	2,5%
Klasse IC	LU1246175886	2,7%
Klasse ID	LU1246175969	2,7%
Klasse RD	LU1599458475	-0,4% <sup>1)</sup>
Klasse XD	LU1246176009	2,9%

<sup>1)</sup> Klasse RD aufgelegt am 15.5.2017

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Deutsche Invest II UK Equity

Deutsche Invest II UK Equity Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in GBP)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse GBP C RD	LU1506496683	5,4%
Klasse FCH <sup>1)</sup>	LU1506496501	4,8%
FTSE 350 Total Return Index		5,3%

<sup>1)</sup> in Euro

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Deutsche Invest II US Top Dividend

Deutsche Invest II US Top Dividend Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0781238778	-1,3%
Klasse FC	LU0781239156	-1,0%
Klasse FD	LU0781239230	-1,0%
Klasse LCH (P)	LU0781239586	5,7%
Klasse LD	LU0781238851	-1,3%
Klasse NC	LU0781238935	-1,7%
Klasse NCH (P)	LU0781239743	5,3%
Klasse USD LC <sup>1)</sup>	LU0781240089	6,8%

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2017

# Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss

# Deutsche Invest II Asian Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>179 924 788,49</b>	<b>93,28</b>
<b>Aktien</b>								
China Construction Bank Corp. ....	Stück	260 000			EUR	0,665	172 900,00	0,09
Industrial & Commercial Bank of China Ltd .....	Stück	229 000			EUR	0,59	135 110,00	0,07
Agricultural Bank of China Ltd .....	Stück	2 523 000	784 000	1 561 000	HKD	3,69	1 043 912,37	0,54
AIA Group Ltd .....	Stück	689 200	46 600	275 000	HKD	57,05	4 408 809,61	2,29
Bank of China Ltd -H- .....	Stück	6 258 000	1 302 000	864 000	HKD	3,83	2 687 538,90	1,39
Beijing Capital International Airport Co., Ltd .....	Stück	1 046 690	378 000	992 000	HKD	11	1 291 014,70	0,67
Cheung Kong Property Holdings Ltd .....	Stück	140 500	7 000		HKD	61,15	963 370,21	0,50
China Construction Bank Corp. -H- .....	Stück	2 782 000	883 000	1 381 000	HKD	6,05	1 887 265,18	0,98
China Merchants Bank Co., Ltd -H- .....	Stück	331 000	240 000	484 500	HKD	23,55	874 956,15	0,45
China Merchants Holdings International Co., Ltd .....	Stück	299 000	14 000		HKD	21,65	725 854,40	0,38
China Mobile Ltd .....	Stück	437 483	60 000	244 000	HKD	82,85	4 064 191,11	2,11
China Overseas Land & Investment Ltd .....	Stück	295 493	160 000	346 000	HKD	22,85	757 101,01	0,39
China Petroleum & Chemical Corp. ....	Stück	2 007 553	232 000	2 790 000	HKD	6,09	1 370 896,73	0,71
China Resources Power Holdings Co., Ltd .....	Stück	474 000	56 000	686 000	HKD	15,32	814 249,56	0,42
CK Hutchison Holdings Ltd .....	Stück	289 500	15 500	27 000	HKD	98	3 181 230,01	1,65
CK Infrastructure Holdings Ltd .....	Stück	263 000	263 000		HKD	65,6	1 934 550,25	1,00
CLP Holdings Ltd .....	Stück	318 000	20 500	101 500	HKD	82,6	2 945 286,82	1,53
CNOOC Ltd .....	Stück	642 327	147 000	2 401 000	HKD	8,55	615 804,30	0,32
COSCO Pacific Ltd .....	Stück	854 000	42 000		HKD	9,16	877 149,80	0,45
Guangdong Investment Ltd .....	Stück	3 294 135	696 000	1 021 865	HKD	10,76	3 974 423,04	2,06
Hang Seng Bank Ltd .....	Stück	149 000	7 500	5 500	HKD	163,3	2 728 304,75	1,41
Hengan International Group Co., Ltd .....	Stück	114 500	23 000	359 500	HKD	57,6	739 517,40	0,38
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd .....	Stück	34 600	4 200	52 000	HKD	201,8	782 920,54	0,41
Industrial & Commercial Bank of China Ltd -H- .....	Stück	3 376 000	1 075 000	1 934 000	HKD	5,27	1 994 956,73	1,03
Jiangsu Expressway Co., Ltd .....	Stück	1 134 000	70 000	324 000	HKD	11,02	1 401 248,23	0,73
MTR Corp., Ltd .....	Stück	421 500	111 000	245 000	HKD	43,95	2 077 193,17	1,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd .....	Stück	417 000	111 500	180 000	HKD	51,45	2 405 702,17	1,25
Power Assets Holdings Ltd .....	Stück	268 000	15 500	49 000	HKD	68,95	2 071 998,76	1,07
Samsonite International SA .....	Stück	630 400	42 600	251 100	HKD	32,6	2 304 380,71	1,19
Sands China Ltd .....	Stück	538 524	35 200	187 800	HKD	35,75	2 158 745,95	1,12
Shenzhen International Group Holdings Ltd .....	Stück	148 000	8 000	17 000	HKD	51,3	851 333,08	0,44
Sun Hung Kai Properties Ltd .....	Stück	155 000	95 000	8 000	HKD	114,7	1 993 496,80	1,03
Techtronic Industries Co. ....	Stück	524 500	36 000	216 500	HKD	35,9	2 111 350,66	1,09
Tencent Holdings Ltd .....	Stück	123 100	9 600	74 600	HKD	279,2	3 853 841,89	2,00
VTech Holdings Ltd .....	Stück	81 600	8 600	94 700	HKD	123,7	1 131 827,61	0,59
Astra International Tbk PT .....	Stück	1 653 300	80 000		IDR	8 925	969 112,25	0,50
Bank Mandiri Persero Tbk PT .....	Stück	1 231 500	59 600		IDR	12 750	1 031 237,73	0,53
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT .....	Stück	1 536 000	74 300		IDR	15 250	1 538 421,18	0,80
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT .....	Stück	1 319 100	63 800		IDR	8 800	762 385,42	0,40
Indofood Sukses Makmur Tbk PT .....	Stück	1 365 500	66 000		IDR	8 600	771 266,28	0,40
Matahari Department Store Tbk PT .....	Stück	1 107 900	700 000	292 100	IDR	14 175	1 031 425,40	0,53
Semen Indonesia Persero Tbk PT .....	Stück	1 363 500	65 900		IDR	10 000	895 507,72	0,46
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT .....	Stück	4 618 600	224 200		IDR	4 520	1 371 080,57	0,71
Amorepacific Corp. -Pref- .....	Stück	4 300	6 000	1 700	KRW	186 000	611 873,04	0,32
Coway Co., Ltd .....	Stück	12 000	12 000		KRW	104 000	954 760,63	0,50
Hyundai Motor Co. ....	Stück	11 000	800	4 800	KRW	159 500	1 342 249,62	0,70
Korea Electric Power Corp. ....	Stück	19 735	22 300	67 865	KRW	40 800	615 995,03	0,32
KT&G Corp. ....	Stück	63 822	4 007	21 178	KRW	117 000	5 712 631,22	2,96
LG Chem Ltd -Pref- .....	Stück	15 865	8 500	2 000	KRW	202 000	2 451 722,79	1,27
Samsung Electronics Co., Ltd .....	Stück	2 100	200	1 180	KRW	2377 000	3 818 813,01	1,98
Samsung Electronics Co., Ltd -Pref- .....	Stück	5 637	300	1 400	KRW	1862 000	8 029 853,63	4,16
Shinhan Financial Group Co., Ltd .....	Stück	47 000	2 300		KRW	49 300	1 772 656,94	0,92
SK Telecom Co., Ltd .....	Stück	24 431	1 400	4 269	KRW	266 000	4 971 675,77	2,58
Axiata Group Bhd .....	Stück	572 100	27 700		MYR	4,83	563 451,42	0,29
British American Tobacco Malaysia Bhd .....	Stück	125 700	9 300	67 000	MYR	43,42	1 112 916,29	0,58
Bursa Malaysia Bhd .....	Stück	467 100	22 600		MYR	10,6	1 009 608,82	0,52
DiGi.Com Bhd .....	Stück	1 011 900	48 900		MYR	5	1 031 679,98	0,53
Gamuda Bhd .....	Stück	808 000	39 100		MYR	5,5	906 173,70	0,47
Malayan Banking Bhd .....	Stück	675 900	32 700		MYR	9,63	1 327 229,84	0,69
Public Bank Bhd .....	Stück	324 200	15 700		MYR	20,32	1 343 303,41	0,70
Aboitiz Power Corp. ....	Stück	932 000	67 700	467 200	PHP	38,9	628 899,36	0,33
Ayala Land, Inc. ....	Stück	1 286 200	62 200		PHP	39,75	886 872,68	0,46
BDO Unibank, Inc. ....	Stück	407 200	25 200	114 000	PHP	124	875 880,97	0,45
Globe Telecom, Inc. ....	Stück	17 750	900		PHP	2 048	630 585,45	0,33
Metropolitan Bank & Trust Co. ....	Stück	892 800	53 800	220 000	PHP	87,5	1 355 120,36	0,70
SM Prime Holdings, Inc. ....	Stück	1 579 400	76 400		PHP	33	904 110,91	0,47
Universal Robina Corp. ....	Stück	431 200	27 600	140 000	PHP	162,9	1 218 471,77	0,63
ComfortDelGro Corp., Ltd .....	Stück	1 248 900	77 100	345 900	SGD	2,3	1 826 660,95	0,95
DBS Group Holdings Ltd .....	Stück	219 200	11 200	12 900	SGD	20,74	2 891 024,31	1,50
SATS Ltd .....	Stück	597 100	28 900		SGD	5,11	1 940 306,84	1,01
Singapore Exchange Ltd .....	Stück	439 100	28 900	158 500	SGD	7,34	2 049 566,15	1,06
Singapore Press Holdings Ltd .....	Stück	316 900	27 200	244 600	SGD	3,23	650 919,38	0,34
Singapore Telecommunications Ltd .....	Stück	1 761 600	196 400	351 900	SGD	3,89	4 357 720,24	2,26
StarHub Ltd .....	Stück	387 800	22 100	70 000	SGD	2,72	670 778,53	0,35
Thai Beverage PCL .....	Stück	5 627 100	1 041 000		SGD	0,9	3 220 546,58	1,67
United Overseas Bank Ltd .....	Stück	192 200	27 600	23 400	SGD	23,12	2 825 814,54	1,47
Advanced Info Service PCL .....	Stück	156 700	7 600		THB	177,5	716 695,52	0,37
Bangkok Bank PCL .....	Stück	163 900	7 900		THB	185	781 300,35	0,41
CP ALL PCL .....	Stück	597 100	28 900		THB	62,75	965 446,33	0,50
Krung Thai Bank PCL .....	Stück	1 552 500	75 100		THB	18,8	752 067,45	0,39
Minor International PCL -ADR- .....	Stück	962 200	46 500		THB	40,25	997 926,54	0,52

## Deutsche Invest II Asian Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
PTT Global Chemical PCL	Stück	504 900	24 400		THB	68,5	891 175,58	0,46
Siam Cement PCL/The	Stück	66 000	3 200		THB	504	857 120,35	0,44
Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	Stück	893 000	43 000		TWD	39,05	1 003 404,79	0,52
Asustek Computer, Inc.	Stück	79 000	5 000	23 000	TWD	287,5	653 534,64	0,34
Cathay Financial Holding Co., Ltd	Stück	924 000	52 000	160 000	TWD	50,1	1 332 028,05	0,69
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	321 600	21 000	122 000	TWD	84,8	784 721,52	0,41
Chicony Electronics Co., Ltd	Stück	294 001	17 000	65 000	TWD	77,1	652 239,14	0,34
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	2 940 000	2 940 000		TWD	19,95	1 687 694,76	0,87
Delta Electronics, Inc.	Stück	435 000	28 000	135 000	TWD	166,5	2 084 045,36	1,08
Far EastOne Telecommunications Co., Ltd	Stück	385 000	30 000	245 000	TWD	77,5	858 551,01	0,45
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	682 000	50 000	345 000	TWD	48,45	950 783,92	0,49
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	505 000	163 000		TWD	117	1 700 125,23	0,88
Largan Precision Co., Ltd	Stück	16 000	1 000	8 000	TWD	4 850	2 232 880,05	1,16
Taiwan Cement Corp.	Stück	671 000	64 000	656 000	TWD	35,2	679 624,23	0,35
Taiwan Mobile Co., Ltd	Stück	601 000	29 000		TWD	114,5	1 980 084,08	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	1 519 000		135 000	TWD	208,5	9 113 128,75	4,72
Uni-President Enterprises Corp.	Stück	2 800 000	343 000	430 000	TWD	61	4 914 638,05	2,55
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	138 000	8 500	38 500	USD	35,36	4 271 242,46	2,21
CK Infrastructure Holdings Ltd	Stück	4 000	4 000		USD	8,403	29 422,06	0,02
COSCO Pacific Ltd	Stück	12 000			USD	1,173	12 324,98	0,01
Globe Telecom, Inc.	Stück	850			USD	40,587	30 197,05	0,02
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	49 500	62 800	195 800	USD	8,955	388 001,74	0,20
Jardine Matheson Holdings Ltd	Stück	31 900	2 600	17 700	USD	64,2	1 792 621,47	0,93
Jardine Matheson Holdings Ltd	Stück	4 200			USD	64,13	235 762,15	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	11 000	22 300	139 042	USD	34,94	336 417,41	0,17
VTech Holdings Ltd	Stück	2 000			USD	15,846	27 740,16	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>179 924 788,49</b>	<b>93,28</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>12 311 110,42</b>	<b>6,37</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						5 272 239,21	2,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	4 092 592					458 900,88	0,24
Indonesische Rupie	IDR	6 339 010 219					416 328,02	0,22
Malaysischer Ringgit	MYR	4 057 733					827 410,27	0,43
Neue Taiwan Dollar	TWD	26 332 715					757 703,53	0,39
Philippinischer Peso	PHP	10 996 833					190 758,22	0,10
Singapur Dollar	SGD	577 444					367 208,22	0,19
Südkoreanischer Won	KRW	3 493 360 343					2 672 534,40	1,38
Thailändischer Baht	THB	4 064 528					104 731,54	0,05
US-Dollar	USD	1 420 403					1 243 296,13	0,64
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1 052 745,62</b>	<b>0,55</b>
Dividendenansprüche							891 492,90	0,46
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							7 677,53	0,00
Sonstige Ansprüche							153 575,19	0,08
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>53 515,17</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>193 342 159,70</b>	<b>100,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-402 931,48</b>	<b>-0,21</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-291 154,69	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-111 776,79	-0,06
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-47 196,07</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-450 127,55</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>192 892 032,15</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	145,17
Klasse LC	EUR	138,64
Klasse LD	EUR	123,76
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	736 607
Klasse LC	Stück	594 501
Klasse LD	Stück	28 593

## Deutsche Invest II Asian Top Dividend

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI AC Asia ex Japan High Dividend Yield in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	80,865
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,078
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,421

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2017

Hongkong Dollar	HKD	8,918249	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 225,999415	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 307,133913	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,904137	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	57,648016	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,572525	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	38,809019	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,753322	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,142450	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg S.C.A. als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Belle International Holdings Ltd	Stück	124 000	2 570 000
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	Stück	17 000	353 000
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	Stück		4 000
China Overseas Property Holdings Ltd	Stück	180 000	3 714 000
Lenovo Group Ltd	Stück	116 000	2 406 557
L'Occitane International SA	Stück	18 250	376 250
Media Nusantara Citra Tbk PT	Stück	260 000	5 357 900
PetroChina Co., Ltd	Stück	40 000	843 000
PICC Property & Casualty Co., Ltd	Stück	66 336	1 220 000
Television Broadcasts Ltd	Stück	4 500	93 500

#### Nichtnotierte Wertpapiere

<b>Aktien</b>			
BDO Unibank, Inc. -Rights Exp 24Jan17	Stück	97 350	97 350

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

	Zugänge	Abgänge
<b>Optionsscheine</b>		
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>		
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>		
ITC Ltd 24/01/2017	Stück 61 700	1 275 700

# Deutsche Invest II China High Income Bonds

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>39 273 873,84</b>	<b>79,81</b>	
<b>Vorzinsliche Wertpapiere</b>								
5,50 % OCEAN WEALTH II LTD 2017/2019	CNH	7 000 000	7 000 000		%	101,354	1 045 862,14	2,13
3,30 % Xingtao Assets Ltd 2014/2022	EUR	600 000			%	99,336	680 918,35	1,38
4,00 % Adani Transmission Ltd -Reg- 2016/2026	USD	600 000	600 000		%	100,599	603 594,00	1,23
6,625 % Alam Synergy Pte LTD 2016/2022	USD	250 000			%	99,417	248 542,50	0,51
6,95 % Alam Synergy Pte Ltd -Reg- 2013/2020	USD	550 000			%	101,753	559 641,50	1,14
5,00 % AMTD Group Co., Ltd (MTN) 2016/2019	USD	300 000	300 000		%	96,5	289 500,00	0,59
5,95 % APL Realty Holdings Pte Ltd 2017/2024	USD	400 000	400 000		%	96,977	387 908,00	0,79
7,25 % Asahi Mutual Life Insurance Co 2017/2099 *	USD	800 000	1 100 000	300 000	%	107,092	856 736,00	1,74
6,75 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd/ United Kingdom -Reg- 2016/2049 *	USD	900 000	300 000		%	110,868	997 812,00	2,03
5,625 % Bank of East Asia Ltd/The 2017/2099 *	USD	800 000	2 300 000	1 500 000	%	100,679	805 432,00	1,64
8,75 % Baoxin Auto Finance I Ltd 2016/2049 *	USD	920 000	920 000	450 000	%	104,86	964 712,00	1,96
4,375 % Bharti Airtel Ltd. 2015/2025	USD	600 000	300 000	300 000	%	100,095	600 570,00	1,22
4,375 % BPRL International Singapore Pte Ltd (MTN) 2017/2027	USD	390 000	890 000	500 000	%	103,687	404 379,30	0,82
8,75 % Central China Real Estate Ltd 2015/2021	USD	560 000			%	106,882	598 539,20	1,22
5,00 % Charming Light Investments Ltd (MTN) 2014/2024	USD	500 000			%	106,544	532 720,00	1,08
6,525 % China Aoyuan Property Group Ltd 2016/2019	USD	200 000			%	101,407	202 814,00	0,41
6,35 % China Aoyuan Property Group Ltd 2017/2020	USD	530 000	530 000		%	100,458	532 427,40	1,08
4,40 % China Cinda Finance 2017 I Ltd 2017/2027	USD	500 000	500 000		%	101,822	509 110,00	1,03
7,50 % China Evergrande Group 2017/2023	USD	300 000	300 000		%	96,994	290 982,00	0,59
8,75 % China Evergrande Group 2017/2025	USD	500 000	500 000		%	97,798	488 990,00	0,99
3,375 % China Reinsurance Finance Corp., Ltd 2017/2022	USD	300 000	300 000		%	98,806	296 418,00	0,60
5,875 % China SCE Property Holdings Ltd 2017/2022	USD	450 000	950 000	500 000	%	96,093	432 418,50	0,88
5,75 % China South City Holdings Ltd 2017/2020	USD	340 000	680 000	340 000	%	96,715	328 831,00	0,67
4,25 % Chinalco Capital Holdings Ltd 2017/2022	USD	550 000	550 000		%	100,785	554 317,50	1,13
3,875 % CITIC Ltd (MTN) 2017/2027	USD	200 000	1 050 000	850 000	%	99,947	199 894,00	0,41
3,90 % CNRC Capitale Ltd 2017/2099 *	USD	300 000	300 000		%	100,756	302 268,00	0,61
4,25 % Dah Sing Bank Ltd (MTN) 2016/2026 *	USD	300 000		300 000	%	102,233	306 699,00	0,62
5,75 % Easy Tactic Ltd 2017/2022	USD	280 000	280 000		%	100,09	280 252,00	0,57
7,95 % Fantasia Holdings Group Co Ltd 2017/2022	USD	300 000	300 000		%	99,366	298 099,50	0,61
1,00 % Far East Horizon Ltd (MTN) 2017/2099 *	USD	400 000	400 000		%	100,638	402 552,00	0,82
5,25 % Fortune Star BVI Ltd 2017/2022	USD	700 000	1 100 000	400 000	%	98,203	687 421,00	1,40
1,00 % Franshion Brilliant Ltd 2017/2099 *	USD	400 000	400 000		%	99,703	398 812,00	0,81
4,25 % Gohl Capital Ltd 2017/2027	USD	600 000	600 000		%	103,735	622 410,00	1,26
8,25 % Golden Legacy Pte Ltd -Reg- 2016/2021	USD	300 000		300 000	%	106,601	319 803,00	0,65
8,25 % Golden Wheel Tiandi Holdings Co., Ltd 2016/2019	USD	800 000	800 000		%	101,082	808 656,00	1,64
8,875 % Grupo Kaitex SA de CV -Reg- 2017/2022	USD	400 000	400 000		%	90,608	362 432,00	0,74
7,25 % Hilong Holding Ltd 2017/2020	USD	600 000	600 000		%	96,015	576 090,00	1,17
6,625 % Huachen Energy Co., Ltd 2017/2020	USD	600 000	600 000		%	98,758	592 548,00	1,20
4,50 % Huarong Finance 2017 Co., Ltd 2017/2049 *	USD	600 000	600 000		%	102,207	613 242,00	1,25
4,875 % Huarong Finance II Co., Ltd (MTN) 2016/2026	USD	750 000	1 150 000	400 000	%	103,623	777 172,50	1,58
6,875 % Indika Energy Capital II Pte Ltd -Reg- 2017/2022	USD	500 000	500 000		%	97,775	488 875,00	0,99
4,875 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd -Reg- 2015/2025	USD	300 000	900 000	600 000	%	106,73	320 190,00	0,65
6,50 % Jababeka International BV 2016/2023	USD	500 000			%	103,495	517 475,00	1,05
7,56 % Kaisa Group Holdings Ltd 2016/2021 *	USD	500 000	750 000	250 000	%	99,944	499 720,00	1,02
5,625 % King Power Capital Ltd 2014/2024	USD	200 000	930 000	730 000	%	111,443	222 886,00	0,45
6,00 % KWG Property Holding Ltd 2017/2022	USD	460 000	460 000		%	99,746	458 831,60	0,93
5,375 % Lenovo Perpetual Securities Ltd (MTN) 2017/2099 *	USD	250 000	250 000		%	101,89	254 725,00	0,52
5,25 % Logan Property Holdings Co., Ltd 2017/2023	USD	500 000	500 000		%	93,875	469 375,00	0,95
6,125 % Macquarie Bank Ltd/London -Reg- 2017/2099 *	USD	1 000 000	1 000 000		%	102,711	1 027 110,00	2,09
9,75 % Marquee Land Pte Ltd -Reg- 2014/2019	USD	63 000		607 000	%	105,495	66 461,85	0,14
4,75 % Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 2015/2025	USD	200 000	200 000		%	106,862	213 724,00	0,43
4,20 % Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 2016/2026	USD	300 000	600 000	300 000	%	102,435	307 305,00	0,62
5,00 % Nanyang Commercial Bank Ltd 2017/2099 *	USD	650 000	650 000		%	99,852	649 038,00	1,32
6,00 % Neerg Energy Ltd -Reg- 2017/2022	USD	400 000	650 000	250 000	%	102,29	409 160,00	0,83
4,75 % New World China Land Ltd 2017/2027	USD	470 000	780 000	310 000	%	103,849	488 090,30	0,99
4,575 % Nuoxi Capital Ltd 2017/2020	USD	600 000	1 000 000	400 000	%	100,336	602 016,00	1,22
9,625 % Oceanwide Holdings International 2015 Co., Ltd 2015/2020	USD	680 000			%	107,022	727 749,60	1,48
7,625 % PB International BV 2017/2022	USD	470 000	1 070 000	600 000	%	104,117	489 349,90	0,99
8,375 % Petrobras Global Finance BV 2016/2021	USD	300 000	600 000	300 000	%	112,081	336 243,00	0,68
7,375 % Petrobras Global Finance BV 2017/2027	USD	250 000	1 300 000	1 050 000	%	106,222	265 555,00	0,54
4,125 % Proven Honour Capital Ltd 2016/2026	USD	750 000	550 000	400 000	%	102,045	765 337,50	1,56
6,75 % QBE Insurance Group Ltd 2014/2044 *	USD	800 000			%	111,452	891 616,00	1,81
7,95 % RKP Overseas Finance 2016 A Ltd 2017/2099	USD	770 000	770 000		%	102,867	792 075,90	1,61
6,95 % Ronshine China Holdings Ltd 2016/2019	USD	330 000	650 000		%	96,945	319 918,50	0,65
1,00 % Shui On Development Holding Ltd 2017/2099 *	USD	900 000	900 000		%	100,328	902 952,00	1,83
8,50 % STATS ChipPAC Ltd 2015/2020	USD	450 000			%	106,5	479 250,00	0,97
8,50 % Studio City Finance Ltd 2012/2020 *	USD	540 000		400 000	%	104,017	561 691,80	1,14
6,75 % Theta Capital Pte Ltd 2016/2026	USD	300 000	300 000		%	99,623	298 869,00	0,61
6,25 % Times Property Holdings Ltd 2017/2020	USD	400 000	600 000	200 000	%	100,753	403 012,00	0,82
5,75 % Times Property Holdings Ltd 2017/2022	USD	500 000	700 000	200 000	%	97,348	486 740,00	0,99
8,25 % United Photovoltaics Group Ltd 2017/2020	USD	500 000	1 400 000	900 000	%	101,193	505 965,00	1,03
7,25 % Wanda Properties International Co., Ltd 2014/2024 *	USD	750 000	1 250 000	500 000	%	105,907	794 302,50	1,61
4,75 % Woori Bank Co., Ltd 2014/2024	USD	200 000	200 000		%	104,896	209 792,00	0,43
5,25 % Woori Bank -Reg- 2017/2099 *	USD	400 000	400 000		%	101,953	407 812,00	0,83
7,875 % Xin Jiang Guang Hui Industry Investment Group Co., Ltd 2017/2020	USD	500 000	900 000	400 000	%	96,186	480 930,00	0,98

## Deutsche Invest II China High Income Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,75 % Yancoal International Resources Development Co., Ltd 2017/2099 *	USD	550 000	800 000	250 000	%	101,582	558 701,00	1,14
6,95 % Yida China Holdings Ltd 2017/2020	USD	900 000	900 000		%	93,278	839 502,00	1,71
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>5 373 777,06</b>	<b>10,92</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
6,875 % 21Vianet Group, Inc. 2014/2017	CNH	2 000 000		6 000 000	%	100	294 824,36	0,60
5,35 % China City Construct International 2014/2014	CNH	3 532 452		3 239 827	%	68,01	354 146,10	0,72
7,875 % China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 2014/2017	CNH	3 900 000			%	99,828	573 918,66	1,17
8,00 % ITNL International Pte. Ltd 2014/2017	CNH	3 300 000			%	99,782	485 397,76	0,99
4,75 % Jinchuan Group 2014/2017	CNH	7 200 000			%	99,336	1 053 505,24	2,14
6,875 % Lai Fung Holdings Ltd 2013/2018	CNH	3 000 000			%	100,525	444 558,28	0,90
4,25 % APT Pipelines Ltd -Reg- 2017/2027	USD	400 000	400 000		%	102,935	411 740,00	0,84
4,00 % CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd -Reg- 2017/2099 *	USD	500 000	500 000		%	101,664	508 320,00	1,03
6,00 % HSBC Holdings PLC 2017/2099 *	USD	700 000	1 400 000	700 000	%	103,486	724 402,00	1,47
7,875 % Virgin Australia Holdings Ltd 2016/2021	USD	500 000		400 000	%	104,431	522 155,00	1,06
<b>Investmentanteile</b>							<b>1 450 872,72</b>	<b>2,95</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
db x-trackers II - Harvest CSI China Sovereign Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,550%)	Anteile	47 568		20 000	USD	20,665	982 992,72	2,00
db x-trackers II - iBoxx USD Liquid Asia Ex-Japan Corporate Bond UCITS ETF (DR) -1D- USD - (0,300%)	Anteile	4 000		3 395	USD	116,97	467 880,00	0,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>46 097 713,96</b>	<b>93,68</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-4 453,14</b>	<b>-0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2017 (DB)	Stück	-30		30			-4 453,14	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>1 031 927,39</b>	<b>2,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
AUD/USD 1,6 Mio.							24 841,54	0,05
CNH/USD 300,3 Mio.							776 138,87	1,58
EUR/USD 13,7 Mio.							280 135,14	0,57
HKD/USD 0,1 Mio.							-14,26	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							143,48	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
AUD/USD 0,1 Mio.							112,22	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							-2,10	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/CNH 75,5 Mio.							-37 911,05	-0,08
USD/EUR 0,6 Mio.							-11 689,28	-0,02
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/CNH 0,4 Mio.							170,58	0,00
USD/EUR 0,2 Mio.							2,26	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-0,01	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>2 759 696,02</b>	<b>5,61</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	25 126					28 704,92	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	8 865 795					1 307 735,87	2,66
US-Dollar	USD						1 423 255,23	2,89
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>750 454,35</b>	<b>1,52</b>
Zinsansprüche							608 531,75	1,23
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							141 922,60	0,29
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>50 689 408,42</b>	<b>103,01</b>

## Deutsche Invest II China High Income Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1 080 476,65</b>	<b>-2,20</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-1 080 476,65	-2,20
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-344 815,08</b>	<b>-0,70</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-1 479 361,57</b>	<b>-3,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>49 210 046,85</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse AUD LDMH	AUD	99,84
Klasse RMB LDM	CNY	107,87
Klasse FCH	EUR	134,68
Klasse LCH	EUR	131,24
Klasse LDH	EUR	106,94
Klasse HKD LDMH	HKD	100,23
Klasse SGD LDMH	SGD	103,68
Klasse USD FC	USD	138,95
Klasse USD FCH (P)	USD	111,37
Klasse USD FDQ	USD	110,03
Klasse USD LC	USD	135,50
Klasse USD LDH (P)	USD	104,46
Klasse USD LDM	USD	101,01
Klasse USD LDMH (P)	USD	100,89
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse AUD LDMH	Stück	15 608
Klasse RMB LDM	Stück	9 956
Klasse FCH	Stück	85 998
Klasse LCH	Stück	12 795
Klasse LDH	Stück	5 191
Klasse HKD LDMH	Stück	850
Klasse SGD LDMH	Stück	489
Klasse USD FC	Stück	114 588
Klasse USD FCH (P)	Stück	107
Klasse USD FDQ	Stück	6 666
Klasse USD LC	Stück	14 036
Klasse USD LDH (P)	Stück	107
Klasse USD LDM	Stück	22 856
Klasse USD LDMH (P)	Stück	110 343

**Darstellung der Maximalgrenze** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
8% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	2,085
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,962
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,641

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 7 031 938,95. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Suisse London Branch (GFX), HSBC, HSBC Bank USA, State Street Bank and Trust Company und State Street Bank Luxembourg

# Deutsche Invest II China High Income Bonds

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.6.2017	
Chinesischer Offshore Renminbi	CNH	6,783700	= USD 1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,779500	= USD 1
Euro	EUR	0,875312	= USD 1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg S.C.A. als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft 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 Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds 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.

## Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## 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. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				7,625 % China Hongqiao Group Ltd -Reg- 2014/2017 *	USD	200 000	200 000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				3,25 % China Railway Xunjie Co Ltd 2016/2026	USD		800 000
0,00 % Zhejiang Expressway Co., Ltd 2017/2022	EUR	600 000	600 000	3,375 % China Reinsurance Finance Corp., Ltd 2017/2022	USD	400 000	400 000
7,25 % NTPC Ltd (MTN) 2017/2022	INR	40 000 000	40 000 000	10,00 % China SCE Property Holdings Ltd 2015/2020	USD		880 000
7,375 % NTPC Ltd 2016/2021	INR		40 000 000	5,45 % China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd 2014/2049 *	USD		500 000
5,95 % Acva Power Management And Investments One Ltd -Reg- 2017/2039	USD	200 000	200 000	5,25 % China Water Affairs Group Ltd 2017/2022	USD	625 000	625 000
3,875 % Allianz SE (MTN) 2016/2049	USD		400 000	5,45 % China Zheshang Bank Co., Ltd 2017/2099 *	USD	400 000	400 000
3,50 % Azure Nova International Finance Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300 000	300 000	7,75 % CIFI Holdings Group Co., Ltd 2015/2020	USD		1 000 000
5,00 % Bank of China Ltd -Reg- 2014/2024	USD	800 000	800 000	5,45 % CITIC Envirotech Ltd 2015/2049 *	USD		700 000
7,875 % Barclays PLC 2016/2049 *	USD		300 000	3,70 % CITIC Ltd (MTN) 2016/2026	USD		700 000
4,125 % Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 2015/2025	USD		650 000	4,75 % Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd (MTN) 2016/2049	USD		600 000
3,95 % Bestgain Real Estate Lyra Ltd (MTN) 2016/2019	USD		280 000	6,00 % Comfeed Finance BV -Reg- 2016/2018	USD		500 000
6,75 % BNP Paribas SA 2016/2049 *	USD	500 000	500 000	4,00 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2017/2029 *	USD	400 000	400 000
3,875 % BOC Aviation Pte Ltd (MTN) -Reg- 2016/2026	USD		800 000	7,125 % Credit Suisse Group AG 2017/2099 *	USD	400 000	400 000
6,00 % Brazilian Government International Bond 2016/2026	USD	400 000	400 000	5,50 % Dawn Victor Ltd 2015/2018	USD		900 000
7,75 % Bukit Makmur Mandiri Utama PT -Reg- 2017/2022	USD	400 000	400 000	5,05 % Dr Peng Holding HongKong Ltd 2017/2020	USD	600 000	600 000
4,25 % Chalco Hong Kong Investment Co., Ltd 2016/2049 *	USD		500 000	5,00 % EFG International Guernsey Ltd 2017/2027 *	USD	400 000	400 000
5,70 % Chalico Hong Kong Corp., Ltd 2016/2049 *	USD		600 000	5,375 % Export Credit Bank of Turkey 2016/2023	USD	500 000	500 000
3,625 % Chang Development International Ltd 2017/2020	USD	500 000	500 000	11,50 % Fantasia Holdings Group Co., Ltd 2015/2018	USD		600 000
3,25 % Chengdu Xingcheng Investment Group Co., Ltd 2016/2021	USD		600 000	7,375 % Fantasia Holdings Group Co., Ltd 2016/2021	USD		200 000
10,875 % China Aoyuan Property Group Ltd 2015/2018	USD		780 000	5,50 % Fantasia Holdings Group Co., Ltd 2017/2018	USD	200 000	200 000
4,45 % China Cinda Asset Management Co., Ltd 2016/2049 *	USD	200 000	600 000	5,25 % Fortune Star BVI Ltd 2017/2022	USD	700 000	700 000
4,25 % China Cinda Finance 2015 I Ltd (MTN) -Reg- 2015/2025	USD		600 000	5,00 % Future Land Development Holdings Ltd 2017/2020	USD	280 000	280 000
7,25 % China CITIC Bank International Ltd -Reg- 2014/2049 *	USD		600 000	6,25 % FWD Ltd 2017/2099 *	USD	320 000	320 000
3,875 % China Construction Bank Corp. 2015/2025 *	USD		300 000	7,00 % GCX Ltd -Reg- 2014/2019 *	USD		700 000
7,00 % China Evergrande Group 2017/2020	USD	750 000	750 000	3,875 % Global Logistic Properties Ltd (MTN) 2015/2025	USD	240 000	240 000
8,25 % China Evergrande Group 2017/2022	USD	1 650 000	1 650 000	5,00 % GOME Electrical Appliances Holding Ltd 2017/2020	USD	600 000	600 000
6,875 % China Hongqiao Group Ltd 2014/2018	USD		700 000	6,375 % Grand China Air Hong Kong Ltd (MTN) 2017/2019	USD	540 000	540 000

## Deutsche Invest II China High Income Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
8,00 % Greenko Dutch BV -Reg- 2014/2019	USD	250 000	520 000	6,50 % West China Cement Ltd 2014/2019	USD		600 000
7,00 % Guorui Properties Ltd 2017/2020	USD	400 000	400 000	6,00 % Xinhui BVI Holding Co., Ltd 2017/2020	USD	450 000	450 000
4,25 % HeSteel Hong Kong Co., Ltd 2017/2020	USD	300 000	300 000	9,00 % Yuzhou Properties Co. 2014/2019	USD		890 000
6,875 % HSBC Holdings PLC 2016/2049 *	USD		300 000	6,00 % Yuzhou Properties Co., Ltd 2017/2022	USD	460 000	460 000
3,02 % Huarong Finance 2017 Co., Ltd 2017/2022 *	USD	200 000	200 000	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
3,375 % ICBCIL Finance Co., Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300 000	300 000	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
6,00 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd -Reg- 2014/2049 *	USD		600 000	1,00 % Bank of China 2014/2049 *	CNH		2 000 000
7,125 % Jain International Trading BV 2017/2022	USD	1 100 000	1 100 000	8,30 % China High Speed Transmission 2014/2017	CNH		3 000 000
7,75 % JBS Investments GmbH -Reg- 2013/2020	USD	250 000	250 000	5,50 % Greenland Hong Kong Holdings Ltd 2017/2018	CNH		8 000 000
4,75 % JSW Steel Ltd 2014/2019	USD		600 000	10,75 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd 2014/2017	CNH		7 100 000
4,875 % Jubilant Pharma Ltd/SG 2016/2021	USD		600 000	5,55 % Start Plus Investments Ltd 2015/2018	CNH		4 700 000
6,56 % Kaisa Group Holdings Ltd 2016/2020	USD	440 000	440 000	10,375 % Times Property Holdings Ltd 2014/2017	CNH		1 560 000
2,894 % KSA Sukuk Ltd -Reg- 2017/2022	USD	300 000	300 000	6,90 % UA Finance BVI Ltd (MTN) 2013/2018	CNH		2 700 000
3,628 % KSA Sukuk Ltd -Reg- 2017/2027	USD	400 000	400 000	5,15 % Unican Ltd 2015/2018	CNH		6 000 000
3,875 % Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (MTN) 2017/2024	USD	400 000	400 000	5,70 % Universal Number One Co., Ltd 2014/2017	CNH		4 600 000
4,95 % Listrindo Capital BV 2016/2026	USD		300 000	0,00 % Yunnan Energy Investement Overseas Co., Ltd 2014/2017	CNH		3 500 000
7,50 % MIE Holdings Corp. -Reg- 2014/2019	USD	250 000	250 000	9,00 % Agile Property Holdings Ltd 2015/2020	USD		400 000
8,75 % Mongolia Government International Bond -Reg- 2017/2024	USD	600 000	600 000	4,40 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2016/2026	USD	500 000	500 000
0,00 % Nanya Technology Corp. 2017/2022	USD	400 000	400 000	6,625 % Barmarco Finance Pty Ltd -Reg- 2017/2022	USD	600 000	600 000
4,375 % NWD MTN Ltd 2015/2022	USD		650 000	6,375 % HSBC Holdings PLC 2015/2049 *	USD	500 000	500 000
11,75 % Oceanwide Real Estate International Holdings Co., Ltd 2014/2019	USD		480 000	4,322 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2016/2031 *	USD	600 000	600 000
5,375 % Oman Government International Bond -Reg- 2017/2027	USD	400 000	400 000	<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- 2014/2024	USD	850 000	1 950 000	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,40 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III -Reg- 2017/2022	USD	600 000	600 000	5,50 % Bank of East Asia Ltd/The 2015/49/1 *	USD		700 000
4,15 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III -Reg- 2017/2027	USD	600 000	600 000	<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>			
7,625 % Powerlong Real Estate HL 2015/2018	USD		200 000	Volumen in 1 000			
4,875 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd 2016/2021	USD		200 000	<b>Terminkontrakte</b>			
3,25 % Proven Glory Capital Ltd (MTN) 2017/2022	USD	400 000	400 000	<b>Zinsterminkontrakte</b>			
4,875 % PTT Exploration & Production PCL -Reg- 2014/2049 *	USD		500 000	Gekaufte Kontrakte			
7,25 % Qinghai Provincial Investment Group Co., Ltd 2017/2020	USD	430 000	430 000	(Basiswert: US Treasury Note 10-Year)			
4,60 % Radiant Access Ltd 2017/2099	USD	500 000	500 000	USD			
4,75 % Republic of Indonesia 2015/2026	USD		600 000	<b>Devisentermingeschäfte</b>			
0,00 % RKI Overseas Finance 2016 A Ltd 2016/2019	USD		500 000	<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>			
4,70 % RKI Overseas Finance 2016 B Ltd 2016/2021	USD		500 000	<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>			
6,625 % Rock International Investment, Inc. 2017/2020	USD	400 000	400 000	USD/AUD	USD		7 172
3,625 % Rongshi International Finance Ltd 2017/2027	USD	400 000	400 000	USD/CNH	USD		66 988
4,45 % Saka Energi Indonesia PT -Reg- 2017/2024	USD	600 000	600 000	USD/EUR	USD		89 354
3,875 % Shinhan Bank (MTN) 2016/2026 *	USD		500 000	USD/HKD	USD		66
10,125 % Shui On Development Holding Ltd -Reg- 2012/2049 *	USD		330 000	USD/SGD	USD		616
4,60 % Sirius International Group Ltd 2016/2026	USD	200 000	800 000	<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>			
7,375 % Societe Generale SA 2016/2049 *	USD		400 000	<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>			
3,875 % SPIC 2016 US dollar Bond Co., Ltd 2016/2026	USD		400 000	AUD/USD	USD		6 049
6,20 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- 2017/2027	USD	1 000 000	1 000 000	CNH/USD	USD		106 008
8,75 % Sunac China Holdings Ltd 2014/2019	USD		560 000	EUR/USD	USD		73 704
4,625 % Tewoo Group Finance No 3 Ltd 2017/2020	USD	200 000	200 000	HKD/USD	USD		56
11,45 % Times Property Holdings Ltd 2015/2020	USD		1 130 000	SGD/USD	USD		198
6,00 % Top Wise Excellence Enterprise Co., Ltd. 2017/2020	USD	900 000	900 000				
6,125 % Türkiye Is Bankasi -Reg- 2017/2024	USD	400 000	400 000				
7,125 % UBS Group AG 2016/2049 *	USD		200 000				
4,253 % UBS Group Funding Switzerland AG -Reg- 2017/2028	USD	300 000	300 000				
5,25 % Unigroup International Holdings Ltd 2015/2018	USD		300 000				
6,25 % Vale Overseas Ltd 2016/2026	USD	600 000	600 000				
3,069 % Wells Fargo & Co. 2017/2023	USD	500 000	500 000				

# Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8 062 766,94</b>	<b>91,77</b>
<b>Aktien</b>								
Dufry AG	Stück	2 400		800	CHF	158,5	348 129,73	3,96
Geberit AG	Stück	400	300	500	CHF	449,3	164 473,91	1,87
AP Moeller - Maersk A/S	Stück	160		140	DKK	13 070	281 223,01	3,20
Allianz SE	Stück	1 600	2 100	500	EUR	173,6	277 760,00	3,16
ASML Holding NV	Stück	2 500		1 700	EUR	115	287 500,00	3,27
Aurubis AG	Stück	2 800	2 800		EUR	69,05	193 340,00	2,20
CaixaBank SA	Stück	34 000	22 000	88 000	EUR	4,202	142 868,00	1,63
Delivery Hero AG	Stück	4 641	4 641		EUR	27,35	126 931,35	1,44
Enel SpA	Stück	57 000	88 000	31 000	EUR	4,718	268 926,00	3,06
Industria Machine Automatiche SpA	Stück	1 400		2 200	EUR	79,7	111 580,00	1,27
Infineon Technologies AG	Stück	14 000	14 000		EUR	18,62	260 680,00	2,97
ING Groep NV	Stück	23 000	23 000		EUR	15,18	349 140,00	3,97
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	100 000	130 000	30 000	EUR	2,792	279 200,00	3,18
KION Group AG	Stück	3 100	3 100		EUR	67	207 700,00	2,36
LANXESS AG	Stück	4 000	1 000	2 000	EUR	66,12	264 480,00	3,01
Leoni AG	Stück	3 400	3 400		EUR	45,11	153 374,00	1,75
Maisons du Monde SA 144A	Stück	5 200	5 200		EUR	34,11	177 372,00	2,02
Medios AG	Stück	15 800		1 200	EUR	9,651	152 485,80	1,74
OSRAM Licht AG	Stück	1 500	3 000	1 500	EUR	70,01	105 015,00	1,20
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	Stück	4 000	4 000		EUR	57,38	229 520,00	2,61
SMA Solar Technology AG	Stück	6 000	6 000		EUR	26,48	158 880,00	1,81
Vinci SA	Stück	2 400	4 000	1 600	EUR	75,05	180 120,00	2,05
Voestalpine AG	Stück	5 000		1 000	EUR	40,675	203 375,00	2,31
Zalando SE	Stück	8 000	10 000	2 000	EUR	40,085	320 680,00	3,65
BHP Billiton PLC	Stück	19 000		6 000	GBP	11,86	255 912,55	2,91
Compass Group PLC	Stück	18 269	18 269		GBP	16,33	338 808,47	3,86
ConvaTec Group PLC	Stück	85 000	25 000	16 000	GBP	3,177	306 682,81	3,49
Glencore International PLC	Stück	70 000	70 000		GBP	2,903	230 780,11	2,63
IMI PLC	Stück	12 000	12 000		GBP	11,94	162 719,22	1,85
Prudential PLC	Stück	17 000		5 000	GBP	17,76	342 882,39	3,90
Shire PLC	Stück	6 000	1 600	1 600	GBP	42,365	288 676,71	3,29
Marine Harvest ASA	Stück	21 000	9 000	4 000	NOK	141,9	310 979,70	3,54
Dometic Group AB	Stück	25 000	25 000		SEK	73,4	190 567,42	2,17
Medicover AB	Stück	30 000	30 000		SEK	67,5	210 299,20	2,39
Volvo AB	Stück	12 000	26 000	14 000	SEK	144,2	179 704,56	2,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>166 577,74</b>	<b>1,90</b>
<b>Aktien</b>								
Elekta AB	Stück	20 000	20 000		SEK	80,2	166 577,74	1,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>8 229 344,68</b>	<b>93,67</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>-5 244,12</b>	<b>-0,06</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>								
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>								
Associated British Foods plc 09/2017 (DB)	Stück	-1		1			2 975,04	0,03
AXA 09/2017 (DB)	Stück	12	12				-151,80	0,00
Electrolux AB 09/2017 (DB)	Stück	-5		5			4 606,33	0,05
GALP Energia 09/2017 (DB)	Stück	14	14				-4 933,60	-0,06
Gemalto NV 09/2017 (DB)	Stück	-4		4			-335,80	0,00
Getinge 09/2017 (DB)	Stück	-11		11			20 705,41	0,24
Givaudan SA 09/2017 (DB)	Stück	-2		2			8 253,51	0,09
Heineken 09/2017 (DB)	Stück	54	54				-3 847,50	-0,04
Moet Hennessy Louis Vuitton SE 09/2017 (DB)	Stück	15	15				-8 994,07	-0,10
Next Plc 09/2017 (DB)	Stück	-6		6			20 411,81	0,23
Renault SA 09/2017 (DB)	Stück	4	4				-13 800,60	-0,16
SAP AG 09/2017 (DB)	Stück	37	37				-6 031,00	-0,07
Schaeffler AG 09/2017 (DB)	Stück	-2		2			-1 044,00	-0,01
Societe Generale SA 09/2017 (DB)	Stück	7	7				-12 349,05	-0,14
Thyssenkrupp AG 09/2017 (DB)	Stück	-12		12			-10 708,80	-0,12
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>-2 650,00</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
DJ Euro Stoxx 50 09/2017 (DB)	Stück	50	50				-2 650,00	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
							<b>1 288,61</b>	<b>0,01</b>

## Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
GBP/EUR 0,5 Mio. ....							1 288,61	0,01
<b>Bankguthaben</b>							<b>307 185,57</b>	<b>3,50</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						285 605,80	3,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen .....	DKK	27 450					3 691,49	0,04
Norwegische Kronen .....	NOK	72 351					7 550,46	0,09
Tschechische Kronen .....	CZK	403					15,42	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken .....	CHF	11 244					10 289,86	0,12
US-Dollar .....	USD	37					32,54	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>439 728,20</b>	<b>5,01</b>
Dividendenansprüche .....							21 215,80	0,24
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							31 889,36	0,36
Sonstige Ansprüche .....							386 623,04	4,41
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>9 034 499,16</b>	<b>102,83</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-37 081,53</b>	<b>-0,42</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund .....	GBP	-14 065					-15 973,56	-0,18
Schwedische Kronen .....	SEK	-203 252					-21 107,97	-0,24
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-146 728,24</b>	<b>-1,67</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-146 728,24	-1,67
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-248 655,99</b>	<b>-2,83</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>8 785 843,17</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	167,38
Klasse FD .....	EUR	117,62
Klasse LC .....	EUR	160,47
Klasse LD .....	EUR	157,57
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	74
Klasse FD .....	Stück	10 000
Klasse LC .....	Stück	47 243
Klasse LD .....	Stück	102

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Europe in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	85,030
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	143,119
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	108,636

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 4 923 635,80.

# Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

## Marktschlüssel

**Terminbörsen**  
DB = Deutsche Bank AG

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2017

Schweizer Franken	CHF	1,092696	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	26,153989	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436091	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,880535	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,582298	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,629138	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,142450	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## 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. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Actelion Ltd -Reg-	Stück		1 900
Applus Services SA	Stück		21 000
Ashtead Group PLC	Stück		12 000
Banco Santander SA	Stück	28 000	100 000
Boozt AB	Stück	6 721	6 721
Comet Holding AG	Stück		280
Compass Group PLC	Stück	4 000	28 000
Covestro AG	Stück	3 600	3 600
KUKA AG	Stück		2 000
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	400	2 800
Manz AG	Stück	4 400	4 400
Munters Group AB	Stück	3 425	3 425
NKT Holding A/S	Stück		3 600
Rentokil Initial PLC	Stück		120 000
SEB SA	Stück		2 000
SNP Schneider-Neureither & Partner AG	Stück		5 033
Societe Generale SA	Stück	1 400	8 900
Store Electronic	Stück	3 222	11 222
Syngenta AG	Stück		1 050
Technip SA	Stück		6 000
TechnipFMC PLC	Stück	9 400	9 400
U-Blox AG	Stück		1 200
Ultra Electronics Holdings PLC	Stück		8 600
Vallourec SA	Stück	12 000	30 000
WPP PLC	Stück		19 000

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

Volumen in 1 000

#### Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte  
(Basiswerte: Accor, Associated British Foods plc, Electrolux AB, Ericsson, Fiat Chrysler, Gemalto, Getinge AB, Givaudan, H&M, Hexagon, IBEX 35, Next, ThyssenKrupp, Tieto Corporation, Whitbread) EUR 7 921

Verkaufte Kontrakte  
(Basiswerte: Allianz, AXA, BASF, Daimler, Galp Energia, Heineken, ING Group, LVMH, Renault, Royal Dutch Shell, SAP) EUR 6 275

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte  
(Basiswerte: CAC 40, Dax Mini, DJ Euro Stoxx Banks) EUR 3 394

# Deutsche Invest II European Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>600 312 491,03</b>	<b>94,94</b>
<b>Aktien</b>								
Galenica Sante Ltd	Stück	246 547	246 547		CHF	45,6	10 288 810,68	1,63
Nestle SA	Stück	247 546	13 200	39 300	CHF	84	19 029 869,50	3,01
Novartis AG	Stück	201 009	57 900	20 200	CHF	80,45	14 799 333,68	2,34
Roche Holding AG	Stück	70 547	6 600	13 700	CHF	243,9	15 746 751,05	2,49
AP Moeller - Maersk A/S	Stück	6 707	1 900	1 100	DKK	13 070	11 788 517,08	1,86
Novo Nordisk A/S *	Stück	306 800	306 800		DKK	279,9	11 548 179,80	1,83
Abertis Infraestructuras SA	Stück	232 505	23 100		EUR	16,215	3 770 068,58	0,60
Airbus Group SE	Stück	64 300		80 900	EUR	72,57	4 666 251,00	0,74
Allianz SE	Stück	54 988		4 800	EUR	173,6	9 542 444,80	1,51
APERAM	Stück	82 000	16 100	36 900	EUR	40,655	3 333 710,00	0,53
AXA SA	Stück	275 259	27 300	21 500	EUR	24,25	6 675 030,75	1,06
Bayer AG	Stück	36 900	6 600	1 600	EUR	113,85	4 201 065,00	0,66
bpost SA	Stück	140 100			EUR	21,12	2 958 912,00	0,47
Carrefour SA	Stück	351 300		15 000	EUR	22,205	7 800 616,50	1,23
Danone SA	Stück	216 200	241 200	25 000	EUR	66,49	14 375 138,00	2,27
Deutsche Post AG	Stück	238 200	5 300	14 400	EUR	33,01	7 862 982,00	1,24
Deutsche Telekom AG	Stück	1 363 857	200 400	13 900	EUR	15,86	21 630 772,02	3,42
Enel SpA	Stück	759 107			EUR	4,718	3 581 466,83	0,57
Eni SpA	Stück	320 500	29 600	166 600	EUR	13,18	4 224 190,00	0,67
Euler Hermes Group	Stück	36 908			EUR	103,95	3 836 586,60	0,61
Euronext NV	Stück	214 428		18 200	EUR	45,445	9 744 680,46	1,54
Europcar Groupe SA 144A	Stück	431 800	149 700	33 200	EUR	12,96	5 596 128,00	0,88
Evonik Industries AG	Stück	381 600	222 700	62 100	EUR	28,02	10 692 432,00	1,69
Fielmann AG	Stück	74 286	49 000		EUR	67,55	5 018 019,30	0,79
Hannover Rueck SE	Stück	58 036			EUR	105,65	6 131 503,40	0,97
Infineon Technologies AG	Stück	345 130	63 400	191 370	EUR	18,62	6 426 320,60	1,02
ING Groep NV	Stück	1 153 442	83 000	176 000	EUR	15,18	17 509 249,56	2,77
Kleppierre	Stück	241 300	2 800	4 100	EUR	35,97	8 679 561,00	1,37
Koninklijke DSM NV	Stück	98 294	74 200	28 200	EUR	63,7	6 261 327,80	0,99
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	17 679		8 300	EUR	177,85	3 144 210,15	0,50
Neste Oil Oyj *	Stück	170 200	77 700	77 900	EUR	34,69	5 904 238,00	0,93
Orange SA	Stück	516 200	13 600	111 200	EUR	13,99	7 221 638,00	1,14
Red Electrica Corp., SA	Stück	466 232		63 900	EUR	18,435	8 594 986,92	1,36
Rheinmetall AG	Stück	83 100	83 100		EUR	83,46	6 935 526,00	1,10
Sampo Oyj	Stück	107 035	3 800		EUR	45,19	4 836 911,65	0,76
Siemens AG	Stück	38 808		2 600	EUR	120,95	4 693 827,60	0,74
Societe Generale SA	Stück	230 686	94 500	68 500	EUR	47,725	11 009 489,35	1,74
Talanx AG	Stück	148 352	50 500	5 000	EUR	32,9	4 880 780,80	0,77
Total SA	Stück	70 700	24 400	179 100	EUR	43,595	3 082 166,50	0,49
Unibail-Rodamco SE	Stück	40 116	800	1 600	EUR	222,55	8 927 815,80	1,41
Unilever NV	Stück	457 177	84 800	23 800	EUR	48,385	22 120 509,15	3,50
Vinci SA	Stück	110 937	2 600	11 900	EUR	75,05	8 325 821,85	1,32
AstraZeneca PLC	Stück	125 797		55 000	GBP	51,79	7 398 939,71	1,17
BAE Systems PLC	Stück	1 051 800	619 897		GBP	6,348	7 583 109,41	1,20
BHP Billiton PLC	Stück	1 546 951	605 000	60 900	GBP	11,86	20 836 009,17	3,30
British American Tobacco PLC	Stück	239 600	19 700	7 800	GBP	52,69	14 337 330,80	2,27
BT Group PLC	Stück	1 735 600	1 735 600		GBP	2,944	5 802 841,93	0,92
Centrica PLC	Stück	1 989 662		926 800	GBP	2,021	4 566 662,46	0,72
Fresnillo PLC	Stück	356 800	356 800		GBP	14,94	6 053 809,31	0,96
GlaxoSmithKline PLC	Stück	407 890	67 500	90 400	GBP	16,445	7 617 811,63	1,20
Imperial Brands PLC	Stück	506 300	178 000		GBP	34,8	20 009 694,81	3,16
Lloyds Banking Group PLC	Stück	10 189 300		1 970 500	GBP	0,666	7 709 537,87	1,22
National Grid PLC	Stück	1 811 062	1 811 062		GBP	9,588	19 720 021,76	3,12
Pearson PLC	Stück	810 600	870 700	60 100	GBP	6,965	6 411 815,45	1,01
Prudential PLC	Stück	484 500	68 600	70 200	GBP	17,76	9 772 148,01	1,55
Randgold Resources Ltd	Stück	110 000	110 000		GBP	68,3	8 532 311,10	1,35
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	107 831	10 700	12 200	GBP	77,75	9 521 323,56	1,51
Rio Tinto PLC	Stück	222 330	78 500	109 100	GBP	32,595	8 230 047,60	1,30
Royal Dutch Shell PLC -A-	Stück	410 700		244 300	GBP	20,465	9 545 303,58	1,51
Royal Dutch Shell PLC -B-	Stück	404 500		220 500	GBP	20,757	9 535 560,78	1,51
Vodafone Group PLC	Stück	6 169 246		668 400	GBP	2,186	15 319 156,87	2,42
DNB ASA	Stück	867 200		124 500	NOK	141,8	12 832 930,71	2,03
Gjensidige Forsikring BA	Stück	435 525	25 000		NOK	142,5	6 476 767,44	1,02
Marine Harvest ASA	Stück	419 139	246 100		NOK	141,9	6 206 843,82	0,98
Telenor ASA	Stück	523 409			NOK	137,8	7 526 979,84	1,19
Nordea Bank AB	Stück	293 184		162 500	SEK	108,1	3 291 383,98	0,52
Swedbank AB	Stück	376 600	376 600		SEK	206,5	8 076 309,67	1,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>600 312 491,03</b>	<b>94,94</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-6 523,36</b>	<b>0,00</b>

## Deutsche Invest II European Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/GBP 0,1 Mio.							-65,03	0,00
SGD/CHF 0,1 Mio.							-7,38	0,00
SGD/EUR 0,1 Mio.							-69,19	0,00
SGD/GBP 0,1 Mio.							-50,79	0,00
SGD/NOK 0,1 Mio.							-2,17	0,00
SGD/SEK 0,1 Mio.							-2,44	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							0,01	0,00
USD/EUR 0,3 Mio.							-4 219,31	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
SGD/GBP 0,1 Mio.							-4,16	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/DKK 0,1 Mio.							-20,64	0,00
CHF/NOK 0,2 Mio.							11,76	0,00
CHF/SEK 0,1 Mio.							-29,68	0,00
EUR/CHF 0,2 Mio.							541,94	0,00
EUR/DKK 0,7 Mio.							-3,77	0,00
EUR/GBP 0,7 Mio.							-671,82	0,00
EUR/NOK 1,6 Mio.							1 898,63	0,00
EUR/SEK 0,4 Mio.							-393,80	0,00
SGD/DKK 0,1 Mio.							-5,75	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-582,80	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-358,03	0,00
USD/GBP 0,2 Mio.							-3 275,44	0,00
USD/NOK 0,4 Mio.							-251,24	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							-152,35	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/CHF 0,2 Mio.							1 190,74	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-1,83	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-0,16	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							1,34	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>31 019 011,91</b>	<b>4,91</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						5 416 615,50	0,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3 877 089					4 403 104,95	0,70
Dänische Kronen	DKK	4 913 045					660 702,56	0,10
Norwegische Kronen	NOK	114 648 522					11 964 617,18	1,89
Polnischer Zloty	PLN	1					0,22	0,00
Schwedische Kronen	SEK	268 777					27 912,83	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	107					71,92	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	0					0,11	0,00
Schweizer Franken	CHF	9 251 319					8 466 506,61	1,34
Türkische Lira	TRY	710					176,63	0,00
US-Dollar	USD	90 600					79 303,40	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche							<b>7 492 028,89</b>	<b>1,18</b>
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							2 464 562,28	0,39
Sonstige Ansprüche							1 518,02	0,00
							5 025 948,59	0,79
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>								
							<b>1 576 154,45</b>	<b>0,25</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>640 403 330,70</b>	<b>101,28</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-7 824 096,04	-1,24
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-235 243,93</b>	<b>-0,04</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-8 069 507,75</b>	<b>-1,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>632 333 822,95</b>	<b>100,00</b>

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

## Deutsche Invest II European Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF LDH (P) .....	CHF	106,55
Klasse FC .....	EUR	102,12
Klasse FD .....	EUR	98,30
Klasse LC .....	EUR	159,16
Klasse LD .....	EUR	140,55
Klasse LDH (P) .....	EUR	107,41
Klasse NC .....	EUR	153,36
Klasse ND .....	EUR	138,02
Klasse XC .....	EUR	168,13
Klasse XD .....	EUR	115,15
Klasse SGD LDH (P) .....	SGD	11,00
Klasse USD LDH (P) .....	USD	110,14
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF LDH (P) .....	Stück	2 228
Klasse FC .....	Stück	1 102 715
Klasse FD .....	Stück	1 368 660
Klasse LC .....	Stück	317 204
Klasse LD .....	Stück	2 268 356
Klasse LDH (P) .....	Stück	21 424
Klasse NC .....	Stück	51 431
Klasse ND .....	Stück	402
Klasse XC .....	Stück	28 769
Klasse XD .....	Stück	640
Klasse SGD LDH (P) .....	Stück	1 500
Klasse USD LDH (P) .....	Stück	5 255

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Europe High Dividend Yield net TR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	64,864
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	87,363
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	75,690

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichs- vermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank and Trust Company

## Deutsche Invest II European Top Dividend

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
Neste Oil Oyj	Stück	130 000	4 509 700,00	
Novo Nordisk A/S	Stück	107 642	4 628 892,11	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>9 138 592,11</b>	<b>9 138 592,11</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen</b>				
Merrill Lynch International				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>	<b>10 198 312,53</b>
davon:				
Aktien			EUR	10 198 312,53

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2017

Australischer Dollar	AUD	1,486016	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,480843	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,092696	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436091	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,880535	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,582298	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,224779	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,629138	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	4,021138	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,142450	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## Deutsche Invest II European Top Dividend

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. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Acacia Mining PLC	Stück	407 200	407 200
Bayerische Motoren Werke AG	Stück		34 400
Covestro AG	Stück		71 514
Ferrovial SA	Stück		90 120
Hugo Boss AG	Stück		52 801
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück		42 775
National Grid PLC	Stück	202 500	1 975 704
Next PLC	Stück		26 399
Nokia Oyj	Stück		694 300
Sanofi	Stück		118 908
SSE PLC	Stück		240 200
Statoil ASA	Stück	78 900	518 700
Syngenta AG	Stück	1 800	23 900
Yara International ASA	Stück	22 500	229 900

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

Volumen in 1 000

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF/DKK	EUR	11
CHF/NOK	EUR	40
CHF/SEK	EUR	3
CHF/SGD	EUR	7
EUR/CHF	EUR	1 719
EUR/DKK	EUR	326
EUR/GBP	EUR	4 198
EUR/NOK	EUR	1 111
EUR/SEK	EUR	66
EUR/SGD	EUR	29
EUR/USD	EUR	1 532
GBP/CHF	EUR	125
GBP/SGD	EUR	18
NOK/SGD	EUR	5
SGD/DKK	EUR	2
USD/CHF	EUR	348
USD/DKK	EUR	71
USD/GBP	EUR	998
USD/NOK	EUR	262
USD/SEK	EUR	18

Devisentermingeschäfte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CHF/DKK	EUR	10
CHF/EUR	EUR	1 914
CHF/NOK	EUR	34
CHF/SEK	EUR	2
CHF/SGD	EUR	8
DKK/EUR	EUR	365
GBP/CHF	EUR	147
GBP/EUR	EUR	4 945
GBP/SGD	EUR	21
NOK/EUR	EUR	1 318
NOK/SGD	EUR	6
SEK/EUR	EUR	87
SGD/DKK	EUR	1
SGD/EUR	EUR	25
USD/CHF	EUR	292
USD/DKK	EUR	62
USD/EUR	EUR	1 265
USD/GBP	EUR	808
USD/NOK	EUR	207
USD/SEK	EUR	13

# Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>147 101 463,18</b>	<b>98,26</b>
<b>Aktien</b>								
Alimentation Couche-Tard, Inc.	Stück	55 000		20 000	CAD	62,15	2 308 312,95	1,54
Nestle SA	Stück	90 500		10 000	CHF	84	6 957 103,69	4,65
Roche Holding AG	Stück	32 650	3 300		CHF	243,9	7 287 785,76	4,87
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	226 000	120 000		EUR	16,885	3 816 010,00	2,55
MTU Aero Engines AG	Stück	12 189		11 311	EUR	123,7	1 507 779,30	1,01
Sampo Oyj	Stück	47 200			EUR	45,19	2 132 968,00	1,43
Unilever NV	Stück	59 000		72 000	EUR	48,385	2 854 715,00	1,91
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	30 600	30 600		GBP	77,75	2 701 936,37	1,81
Shire PLC	Stück	42 236	5 436	16 000	GBP	42,365	2 032 091,62	1,36
AIA Group Ltd	Stück	321 600		199 000	HKD	57,05	2 057 273,90	1,37
Japan Tobacco, Inc.	Stück	90 500		70 000	JPY	3 947	2 788 162,21	1,86
SMC Corp./Japan	Stück	6 100			JPY	34 150	1 626 008,73	1,09
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	2 300			KRW	2377 000	4 182 509,49	2,79
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	540 000			TWD	208,5	3 239 690,27	2,16
Affiliated Managers Group, Inc.	Stück	12 200			USD	166,94	1 782 719,94	1,19
Alibaba Group Holding	Stück	22 500	22 500		USD	140,62	2 769 443,40	1,85
Alphabet, Inc. Cl. A	Stück	11 930	580	1 000	USD	936,5	9 779 375,18	6,53
Amgen, Inc.	Stück	22 078	2 078		USD	172,93	3 341 896,17	2,23
Aon PLC	Stück	48 500			USD	133,01	5 646 624,58	3,77
Apple, Inc.	Stück	20 650		3 350	USD	144,44	2 610 780,85	1,74
AutoZone, Inc.	Stück	7 300	900		USD	565,89	3 615 911,25	2,42
Biogen Idec, Inc.	Stück	13 644	2 644		USD	272,24	3 251 296,15	2,17
Celgene Corp.	Stück	46 400			USD	130,2	5 288 004,88	3,53
Centene Corp	Stück	64 600			USD	80,04	4 525 874,22	3,02
Colgate-Palmolive Co.	Stück	33 000		3 000	USD	74,35	2 147 621,76	1,43
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	66 924		44 076	USD	66,66	3 904 901,49	2,61
CVS Health Corp.	Stück	65 700	4 500	3 800	USD	80,1	4 606 390,67	3,08
Estee Lauder Cos, Inc./The	Stück	26 600	26 600		USD	95,93	2 233 566,89	1,49
Fiserv, Inc.	Stück	24 000			USD	122,37	2 570 686,31	1,72
Gilead Sciences, Inc.	Stück	62 000			USD	70,95	3 850 409,96	2,57
Hartford Financial Services Group, Inc./The	Stück	33 000	33 000		USD	52,96	1 529 765,28	1,02
Home Depot, Inc.	Stück	37 600			USD	152,98	5 034 836,64	3,36
NIKE, Inc.	Stück	63 500	8 500		USD	57,94	3 220 439,16	2,15
Priceline Group, Inc.	Stück	2 500			USD	1 880,12	4 114 228,99	2,75
S+P Global, Inc.	Stück	27 500	27 500		USD	146,12	3 517 266,21	2,35
Synchrony Financial	Stück	91 745	91 745		USD	29,55	2 373 027,51	1,59
TJX Cos, Inc./The	Stück	54 500		21 500	USD	71,51	3 411 349,08	2,28
United Technologies Corp.	Stück	40 750		14 250	USD	122,31	4 362 670,99	2,91
Visa, Inc. -A-	Stück	58 400			USD	94,23	4 816 869,95	3,22
Walt Disney Co./The	Stück	32 250	32 250		USD	105,7	2 983 785,43	1,99
Wells Fargo & Co.	Stück	88 961	88 961		USD	55,47	4 319 372,95	2,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>147 101 463,18</b>	<b>98,26</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>2 955 226,39</b>	<b>1,97</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						89 699,20	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	106 480					120 926,37	0,08
Dänische Kronen	DKK	6 662					895,88	0,00
Norwegische Kronen	NOK	113 956					11 892,37	0,01
Schwedische Kronen	SEK	346 394					35 973,53	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	4 825					3 247,10	0,00
Brasilianischer Real	BRL	6 502					1 719,50	0,00
Hongkong Dollar	HKD	983 141					110 239,20	0,07
Indonesische Rupie	IDR	2 619 630					172,05	0,00
Israelischer Schekel	ILS	2 669					669,11	0,00
Japanischer Yen	JPY	13 825 203					107 913,02	0,07
Kanadischer Dollar	CAD	132 412					89 416,35	0,06
Mexikanischer Peso	MXN	3 480					169,04	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	3 134 600					90 195,69	0,06
Nigerian Naira	NGN	30 474 999					84 750,22	0,06
Schweizer Franken	CHF	93 003					85 113,09	0,06
Singapur Dollar	SGD	4 303					2 736,22	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	4 214					281,38	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	77 697 999					59 441,50	0,04
Thailändischer Baht	THB	439 205					11 317,07	0,01
US-Dollar	USD	2 340 261					2 048 458,50	1,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>205 689,23</b>	<b>0,14</b>
Dividendenansprüche							201 117,38	0,13
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							4 571,85	0,00

## Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>507,90</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>150 262 886,70</b>	<b>100,37</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-211 678,10</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-211 678,10	-0,14
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-340 265,17</b>	<b>-0,23</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-551 943,27</b>	<b>-0,37</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>149 710 943,43</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	157,72
Klasse LC	EUR	152,15
Klasse LD	EUR	151,06
Klasse NC	EUR	147,47
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	513 813
Klasse LC	Stück	301 060
Klasse LD	Stück	36 130
Klasse NC	Stück	118 060

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Countries World Index (EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,123
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,819
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,852

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2017

Australischer Dollar	AUD	1,486016	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	3,781223	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,480843	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,092696	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436091	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,880535	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,918249	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 225,999415	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,988292	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	128,114318	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 307,133913	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,585231	= EUR	1
Nigerian Naira	NGN	359,586068	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,582298	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,629138	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,572525	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	38,809019	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,753322	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,142450	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,976831	= EUR	1

## Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

### Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg S.C.A. als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### 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. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	---------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Alliance Data Systems Corp. ....	Stück	6 750	6 750
Bioverativ, Inc. ....	Stück	5 500	5 500
Discover Financial Services ....	Stück		35 200
Hoya Corp. ....	Stück		44 600
Interpublic Group of Cos, Inc./The ....	Stück		81 400
Moody's Corp. ....	Stück		21 500
MSCI, Inc. ....	Stück		19 600
Nielsen Holdings PLC ....	Stück		42 000
Rockwell Automation, Inc. ....	Stück		11 400

# Deutsche Invest II Japan Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7 831 313,07</b>	<b>91,66</b>
<b>Aktien</b>								
Aisin Seiki Co., Ltd	Stück	2 300	2 300		JPY	5 750	103 228,12	1,21
Amada Holdings Co., Ltd	Stück	9 100	9 100		JPY	1 298	92 197,35	1,08
Aozora Bank Ltd	Stück	40 000	40 000		JPY	428	133 630,65	1,56
Asahi Kasei Corp.	Stück	11 000	11 000		JPY	1 207,5	103 676,94	1,21
Bridgestone Corp.	Stück	5 100	5 100		JPY	4 840	192 671,67	2,25
Canon, Inc.	Stück	5 300	5 300		JPY	3 816	157 865,26	1,85
Central Japan Railway Co.	Stück	900	900		JPY	18 310	128 627,31	1,51
Daiichi Sankyo Co., Ltd	Stück	5 000	5 000		JPY	2 647	103 306,17	1,21
Daito Trust Construction Co., Ltd	Stück	1 500	1 500		JPY	17 495	204 836,59	2,40
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	3 900	3 900		JPY	3 838	116 834,72	1,37
Denso Corp.	Stück	2 800	2 800		JPY	4 742	103 638,69	1,21
East Japan Railway Co.	Stück	1 500	1 500		JPY	10 745	125 805,61	1,47
FANUC Corp.	Stück	800	800		JPY	21 655	135 222,98	1,58
Fuji Heavy Industries Ltd	Stück	4 100	4 100		JPY	3 786	121 162,10	1,42
Honda Motor Co., Ltd	Stück	4 900	4 900		JPY	3 064	117 189,09	1,37
Hoya Corp.	Stück	2 300	2 300		JPY	5 833	104 718,19	1,23
ITOCHU Corp.	Stück	10 800	10 800		JPY	1 669	140 696,22	1,65
Japan Tobacco, Inc.	Stück	7 500	7 500		JPY	3 947	231 063,17	2,70
JSR Corp.	Stück	6 700	6 700		JPY	1 937	101 299,37	1,19
Kao Corp.	Stück	3 600	3 600		JPY	6 672	187 482,56	2,19
KDDI Corp.	Stück	13 600	13 600		JPY	2 975	315 811,70	3,70
Keyence Corp.	Stück	300	300		JPY	49 340	115 537,44	1,35
Komatsu Ltd	Stück	4 700	4 700		JPY	2 854,5	104 720,15	1,23
Konica Minolta, Inc.	Stück	9 300	9 300		JPY	932	67 655,20	0,79
Kuraray Co., Ltd	Stück	5 700	5 700		JPY	2 038	90 673,71	1,06
Lawson, Inc.	Stück	2 300	2 300		JPY	7 860	141 108,35	1,65
Mitsubishi Corp.	Stück	3 200	3 200		JPY	2 356	58 847,44	0,69
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	6 400	6 400		JPY	2 093,5	104 581,60	1,22
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	Stück	4 800	4 800		JPY	2 596	97 263,13	1,14
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	29 200	29 200		JPY	754,8	172 035,10	2,01
Mitsui & Co., Ltd	Stück	4 700	4 700		JPY	1 605,5	58 899,35	0,69
Mixi, Inc.	Stück	2 500	2 500		JPY	6 250	121 961,39	1,43
Mizuho Financial Group, Inc.	Stück	29 800	65 800	36 000	JPY	205,4	47 777,02	0,56
Nidec Corp.	Stück	1 400	1 400		JPY	11 510	125 778,29	1,47
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	8 600	8 600		JPY	5 310	356 447,28	4,17
Nissan Motor Co., Ltd	Stück	18 900	18 900		JPY	1 118	164 932,38	1,93
Nitori Holdings Co., Ltd	Stück	700	700		JPY	15 040	82 176,61	0,96
NKSJ Holdings, Inc.	Stück	3 300	3 300		JPY	4 339	111 765,03	1,31
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stück	3 000	5 500	2 500	JPY	2 204	51 610,16	0,60
NTT DOCOMO, Inc.	Stück	14 100	14 100		JPY	2 652	291 873,70	3,42
ORIX Corp.	Stück	8 500	8 500		JPY	1 740	115 443,77	1,35
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	31 000	31 000		JPY	459,5	111 185,86	1,30
Sekisui House Ltd	Stück	12 500	12 500		JPY	1 979,5	193 138,05	2,26
Seven & I Holdings Co., Ltd	Stück	5 100	5 100		JPY	4 628	184 232,34	2,16
Seven Bank Ltd	Stück	43 000	43 000		JPY	402	134 926,37	1,58
Shionogi & Co., Ltd	Stück	2 500	2 500		JPY	6 259	122 137,01	1,43
Sumitomo Corp.	Stück	4 100	4 100		JPY	1 462	46 787,90	0,55
Sumitomo Heavy Industries Ltd	Stück	10 000	10 000		JPY	741	57 838,97	0,68
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	3 700	3 700		JPY	4 379	126 467,52	1,48
Sumitomo Rubber Industries Ltd	Stück	4 000	4 000		JPY	1 896	59 197,13	0,69
T&D Holdings, Inc.	Stück	5 800	5 800		JPY	1 709,5	77 392,60	0,91
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2 800	2 800		JPY	5 709	124 772,94	1,46
Tohoku Electric Power Co, Inc.	Stück	11 800	11 800		JPY	1 555	143 223,65	1,68
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	3 400	3 400		JPY	4 651	123 431,95	1,44
Tokyo Electron Ltd	Stück	1 500	1 500		JPY	15 160	177 497,72	2,08
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	20 000	20 000		JPY	584,3	91 215,41	1,07
Toyota Motor Corp.	Stück	4 800	4 800		JPY	5 893	220 790,31	2,58
Trend Micro Inc/Japan	Stück	2 800	2 800		JPY	5 790	126 543,23	1,48
West Japan Railway Co.	Stück	2 100	2 100		JPY	7 936	130 083,82	1,52
Yamada Denki Co., Ltd	Stück	18 000	18 000		JPY	558	78 398,73	0,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>7 831 313,07</b>	<b>91,66</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>726,06</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/JPY 2,5 Mio.							726,04	0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/JPY 0,1 Mio.							0,02	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>739 016,01</b>	<b>8,65</b>

## Deutsche Invest II Japan Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						558 094,37	6,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	23 178 653					180 921,64	2,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche							<b>35 598,54</b>	<b>0,42</b>
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							15 614,97	0,18
Sonstige Ansprüche							14 480,60	0,17
							5 502,97	0,06
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>8 606 653,68</b>	<b>100,74</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							<b>-62 362,59</b>	<b>-0,74</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-754 116,24</b>	<b>-0,19</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-62 362,59</b>	<b>-0,74</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>8 544 291,09</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD	EUR	98,01
Klasse LDH	EUR	100,33
Klasse XD	EUR	98,36
Klasse XDH	EUR	100,49
Klasse JPY LDH (P)	JPY	10 457,59
Klasse JPY XDH (P)	JPY	10 533,26
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD	Stück	345
Klasse LDH	Stück	100
Klasse XD	Stück	76 084
Klasse XDH	Stück	100
Klasse JPY LDH (P)	Stück	122
Klasse JPY XDH (P)	Stück	12 122

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Japan High Dividend Yield in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	56,432
größter potenzieller Risikobetrag	%	86,328
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	79,535

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 19 880,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Limited, Crédit Suisse First Boston London, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities PLC, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International PLC, Nomura International PLC, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank and Trust Company und State Street Bank London

## Deutsche Invest II Japan Top Dividend

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.6.2017
Japanischer Yen . . . . .	JPY	128,114318	= EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

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

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

		Volumen in 1 000
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>		
EUR/JPY	EUR	40
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>		
JPY/EUR	EUR	50

# Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>110 738 158,31</b>	<b>65,96</b>
<b>Aktien</b>								
Dufry AG	Stück	8 800	3 200		CHF	158,5	1 276 475,69	0,76
Panalpina Welttransport Holding AG	Stück	8 000	8 000		CHF	135,5	992 041,62	0,59
Novo Nordisk A/S	Stück	16 000	16 000		DKK	279,9	602 251,88	0,36
Pandora A/S	Stück	14 000	14 000		DKK	608	1 144 687,39	0,68
Allianz SE	Stück	6 600	2 600		EUR	173,6	1 145 760,00	0,68
ArcelorMittal	Stück	80 000	80 000		EUR	20,01	1 600 800,00	0,95
Bayer AG	Stück	6 300	6 300		EUR	113,85	717 255,00	0,43
bpost SA	Stück	38 000	38 000		EUR	21,12	802 560,00	0,48
Capgemini SA	Stück	11 000	11 000		EUR	90,42	994 620,00	0,59
Daimler AG	Stück	12 400	3 400		EUR	63,53	787 772,00	0,47
Deutsche Lufthansa AG	Stück	50 000	50 000		EUR	19,995	999 750,00	0,60
Deutsche Post AG	Stück	20 000	5 000		EUR	33,01	660 200,00	0,39
Dialog Semiconductor PLC	Stück	26 000	26 000		EUR	37,425	973 050,00	0,58
Duerr AG	Stück	4 400	4 400		EUR	103,95	457 380,00	0,27
Ferrovial SA	Stück	33 000			EUR	19,49	643 170,00	0,38
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	6 600			EUR	75,27	496 782,00	0,30
HeidelbergCement AG	Stück	20 000	20 000		EUR	84,96	1 699 200,00	1,01
Indra Sistemas SA	Stück	53 000			EUR	12,66	670 980,00	0,40
Ingenico Group SA	Stück	14 000	7 600		EUR	79,3	1 110 200,00	0,66
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	800 000	320 000		EUR	2,792	2 233 600,00	1,33
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	76 050	76 050		EUR	16,885	1 284 104,25	0,76
Linde AG	Stück	7 200	7 200		EUR	167	1 202 400,00	0,72
Mapfre SA	Stück	200 000			EUR	3,09	618 000,00	0,37
Nordex SE	Stück	17 524		12 476	EUR	10,725	187 944,90	0,11
Orange SA	Stück	62 000	28 000		EUR	13,99	867 380,00	0,52
OSRAM Licht AG	Stück	8 600	8 600		EUR	70,01	602 086,00	0,36
ProSiebenSat.1 Media AG	Stück	17 000	7 000		EUR	37	629 000,00	0,37
Renault SA	Stück	11 500	11 500		EUR	79,2	910 800,00	0,54
Rheinmetall AG	Stück	6 200	6 200		EUR	83,46	517 452,00	0,31
Royal Dutch Shell PLC -A-	Stück	33 000			EUR	23,28	768 240,00	0,46
SAP SE	Stück	9 000	5 800	4 600	EUR	91,76	825 840,00	0,49
Schaeffler AG	Stück	44 000	10 000		EUR	12,525	551 100,00	0,33
Schneider Electric SE	Stück	14 000	14 000		EUR	67,53	945 420,00	0,56
Societe Generale SA	Stück	13 500			EUR	47,725	644 287,50	0,38
Telefonica Deutschland Holding AG	Stück	295 000	123 000		EUR	4,375	1 290 625,00	0,77
Thales SA	Stück	6 600	6 600		EUR	94,58	624 228,00	0,37
ThyssenKrupp AG	Stück	18 000	18 000		EUR	24,855	447 390,00	0,27
TUI AG	Stück	84 000	32 000		EUR	12,78	1 073 520,00	0,64
Unipol Gruppo Finanziario SpA	Stück	400 000	186 916		EUR	3,86	1 544 000,00	0,92
Wirecard AG	Stück	21 000			EUR	55,92	1 174 320,00	0,70
Zalando SE	Stück	11 000	11 000		EUR	40,085	440 935,00	0,26
BHP Billiton PLC	Stück	94 000	94 000		GBP	11,86	1 266 093,67	0,75
BP PLC	Stück	150 000	150 000		GBP	4,467	760 974,72	0,45
Inmarsat PLC	Stück	55 000			GBP	7,715	481 894,44	0,29
Rentokil Initial PLC	Stück	330 000	330 000		GBP	2,733	1 024 252,10	0,61
Shire PLC	Stück	22 000	11 231		GBP	42,365	1 058 481,29	0,63
AIA Group Ltd	Stück	130 000	50 000		HKD	57,05	831 609,47	0,50
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	Stück	800 000	350 000	150 000	HKD	14,22	1 275 586,78	0,76
China Construction Bank Corp. -H-	Stück	1 300 000	620 000	120 000	HKD	6,05	881 899,62	0,53
China Mobile Ltd	Stück	170 000	110 000		HKD	82,85	1 579 289,91	0,94
China Resources Land Ltd	Stück	240 000		30 000	HKD	22,75	612 227,83	0,36
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	340 000	140 000		HKD	51,45	1 961 483,79	1,17
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	340 000	200 000		JPY	754,8	2 003 148,47	1,19
Hyundai Motor Co.	Stück	13 000	5 700		KRW	159 500	1 586 295,01	0,94
Hyundai Motor Co. -Pref-	Stück	17 000	7 500		KRW	116 500	1 515 146,98	0,90
Essity AB	Stück	14 000	14 000		SEK	233,8	339 926,59	0,20
Svenska Cellulosa AB SCA	Stück	14 000	14 000		SEK	63,65	92 542,03	0,06
Alibaba Group Holding	Stück	13 000	5 000		USD	140,62	1 600 122,85	0,95
Allergan PLC	Stück	2 400	2 400		USD	243,93	512 435,65	0,31
AutoZone, Inc.	Stück	1 500	1 500		USD	565,89	742 995,46	0,44
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	8 000	4 000		USD	179,02	1 253 586,83	0,75
Biogen Idec, Inc.	Stück	4 000	1 700		USD	272,24	953 179,76	0,57
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	Stück	17 000	17 000		USD	32,29	480 485,02	0,29
Bright Horizons Family Solut	Stück	12 000	12 000		USD	77,57	814 775,42	0,49
Celgene Corp.	Stück	8 000	8 000		USD	130,2	911 724,98	0,54
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	40 000	10 000		USD	27,39	958 991,83	0,57
Comcast Corp. -A-	Stück	18 000	18 000		USD	39,03	614 941,69	0,37
Criteo SA	Stück	24 000	24 000		USD	47,76	1 003 317,63	0,60
CVS Health Corp.	Stück	10 000	4 800		USD	80,1	701 124,91	0,42
Delta Air Lines, Inc.	Stück	18 000	9 500		USD	54,12	852 693,94	0,51
Facebook Inc	Stück	4 800	2 600		USD	150,56	632 577,48	0,38
Honeywell International, Inc.	Stück	7 000	7 000		USD	133,33	816 937,44	0,49
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	220 000	90 000		USD	8,955	1 724 452,17	1,03
L Brands, Inc.	Stück	7 600	7 600		USD	54,17	360 358,95	0,21
Michael Kors Holdings Ltd	Stück	20 000	20 000		USD	35,97	629 699,45	0,38
Mobileye NV	Stück	11 000		7 000	USD	62,84	605 050,67	0,36
Monsanto Co.	Stück	15 500	15 500		USD	118,1	1 602 302,38	0,95
Mylan NV	Stück	22 000	22 000		USD	38,54	742 159,54	0,44
NIKE, Inc.	Stück	28 000	13 000		USD	57,94	1 420 036,16	0,85
Schlumberger Ltd	Stück	27 000	27 000		USD	65,62	1 550 825,28	0,92
Western Digital Corp.	Stück	16 000	4 000		USD	90,77	1 271 233,12	0,76

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
10,00 % Nota do Tesouro Nacional Serie F 2012/2023 ...	BRL	1 300 000	1 300 000		%	1 035,741	3 560 919,96	2,12
7,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA -Reg-2014/2049 *	EUR	1 400 000	600 000	800 000	%	102,692	1 437 688,00	0,86
6,25 % Banco Santander SA 2014/2049 *	EUR	1 700 000	1 100 000	700 000	%	103,06	1 752 020,00	1,04
4,375 % Demeter Investments BV 2015/2049 *	EUR	800 000			%	109,325	874 600,00	0,52
4,875 % Ferratum Capital Germany GmbH 2016/2019	EUR	500 000			%	103,25	516 250,00	0,31
7,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2016/2049 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	105,542	1 055 420,00	0,63
4,50 % NN Group NV 2014/2049 *	EUR	800 000	800 000		%	106,045	848 360,00	0,51
8,375 % Indonesia Treasury Bond 2013/2034	IDR	54 000 000 000	54 000 000 000		%	107,596	3 815 944,58	2,27
6,50 % Mexican Bonos 2011/2021	MXN	80 000 000	74 200 000	44 200 000	%	99,794	3 878 295,01	2,31
6,50 % Mexican Bonos 2012/2022	MXN	40 000 000	40 000 000		%	99,642	1 936 193,93	1,15
7,60 % Russian Federal Bond - OFZ 2011/2021	RUB	200 000 000	200 000 000		%	99,284	2 933 236,91	1,75
7,00 % Russian Federal Bond - OFZ 2013/2023	RUB	130 000 000	130 000 000		%	96,562	1 854 331,96	1,10
10,50 % Turkey Government Bond 2010/2020	TRY	14 000 000	14 000 000		%	99,905	3 478 294,30	2,07
3,40 % AT&T, Inc. 2015/2025	USD	800 000	800 000		%	98,426	689 227,67	0,41
7,00 % KazMunayGas National Co JSC 2010/2020	USD	2 800 000	600 000		%	108,913	2 669 319,96	1,59
1,00 % United States Treasury Note/Bond 2012/2019	USD	2 600 000	2 600 000		%	99,023	2 253 586,49	1,34
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>3 118 751,10</b>	<b>1,86</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,875 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2012/2022	USD	800 000			%	103,31	723 427,86	0,43
4,75 % State Oil Co., of the Azerbaijan Republic (MTN) 2013/2023	USD	900 000			%	96,483	760 074,55	0,45
7,375 % Western Digital, Corp. 144A 2016/2023	USD	1 700 000	700 000		%	109,894	1 635 248,69	0,98
<b>Investmentanteile</b>							<b>33 719 805,58</b>	<b>20,09</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF -4C- EUR - (0,500%)	Anteile	240 000	375 000	135 000	EUR	19,48	4 675 200,00	2,79
db x-trackers - MSCI Russia Capped Index ETF -1D- USD - (0,450%)	Anteile	300 000	300 000		EUR	18,97	5 691 000,00	3,39
Deutsche Invest I - Financial Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	40 000	15 000		EUR	108,37	4 334 800,00	2,58
DWS Floating Rate Notes EUR - (0,300%)	Anteile	60 000	60 000		EUR	84,39	5 063 400,00	3,02
db Physical Gold ETC	Anteile	84 000	36 000		USD	121,68	8 946 668,99	5,33
Deutsche Invest I - Asian Bonds -RC- USD - (0,150%)	Anteile	57 000	57 000		USD	100,39	5 008 736,59	2,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>147 576 714,99</b>	<b>89,97</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>-3 357 770,04</b>	<b>-2,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Dax Index 09/2017 (DB)	Stück	-38		38			-3 966 637,50	-2,42
DJ Euro Stoxx 50 09/2017 (DB)	Stück	-128		128			-13 440,00	-0,01
Euro OAT Futures 09/2017 (DB)	Stück	-68		68			16 886,00	0,01
MSCI Emerging Market 09/2017 (DB)	Stück	-75		75			1 619,33	0,00
S & P MINI 500 Futures 09/2017 (DB)	Stück	-30		30			-1 555,87	0,00
Topix Index 09/2017 (DB)	Stück	17	17				16 938,00	0,01
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Put Dax Index 09/2017 12 000 EUR (DB)	Stück	2 800					588 420,00	0,36
<b>Zins-Derivate</b>							<b>632 812,50</b>	<b>0,39</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Germany Federal Republic Notes 10 year 09/2017 (DB)	Stück	41	41	0			768 750,00	0,47
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2017 (DB)	Stück	-50	0	50			-135 937,50	-0,08
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>436 026,47</b>	<b>0,27</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/GBP 1,6 Mio.							-4 213,85	0,00
EUR/USD 33,7 Mio.							440 240,32	0,27
<b>Bankguthaben</b>							<b>19 319 731,73</b>	<b>11,78</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1 961 534,97	1,20

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Britisches Pfund	GBP	8 686					9 864,23	0,01
Dänische Kronen	DKK	74 390					10 003,97	0,01
Norwegische Kronen	NOK	93 872					9 796,41	0,01
Schwedische Kronen	SEK	96 194					9 989,87	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Brasilianischer Real	BRL	36 258					9 588,91	0,01
Hongkong Dollar	HKD	278 180					31 192,20	0,02
Indonesische Rupie	IDR	149 253 731					9 802,56	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	203 541					9 887,71	0,01
Russischer Rubel	RUB	632 998					9 350,62	0,01
Schweizer Franken	CHF	10 902					9 977,24	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	50 142 648					38 360,76	0,02
Türkische Lira	TRY	39 692					9 870,79	0,01
US-Dollar	USD	500 977					438 511,49	0,27
<b>Termingelder</b>								
EUR - Guthaben (DekaBank, Frankfurt)							16 752 000,00	10,21
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche							712 933,53	0,43
Zinsansprüche							121 041,05	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							532 520,57	0,32
							59 371,91	0,04
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>169 442 233,90</b>	<b>103,30</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
							<b>-5 196,07</b>	<b>0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Japanischer Yen	JPY	-665 691					-5 196,07	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 287 207,70	-0,78
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-5 414 188,49</b>	<b>-3,30</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>164 028 045,41</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	102,33
Klasse FD	EUR	99,49
Klasse IC	EUR	102,92
Klasse ID	EUR	99,77
Klasse LD	EUR	98,67
Klasse RD	EUR	99,65
Klasse XD	EUR	99,94
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	24 000
Klasse FD	Stück	70 915
Klasse IC	Stück	100
Klasse ID	Stück	215 835
Klasse LD	Stück	1 511
Klasse RD	Stück	870 100
Klasse XD	Stück	500 000

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

25% MSCI AC World NR, 25% MSCI AC World NR (hedged in EUR), 25% Barclays Global Aggregate Bond, 25% Barclays Global Aggregate Bond (hedged in EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	55,329
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,437
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,365

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 95 303 840,10.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Nomura International PLC

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2017

Brasilianischer Real	BRL	3,781223	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,092696	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436091	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,880535	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,918249	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 225,999415	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	128,114318	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 307,133913	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,585231	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,582298	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	67,695862	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,629138	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	4,021138	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,142450	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

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. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Aktien</b>				<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>	
Acerinox SA	Stück		40 000	Gekaufte Kontrakte	
ArcelorMittal	Stück	240 000	240 000	(Basiswerte: Dax, DJ Euro Stoxx 50, Nikkei 225, S&P 500)	EUR 55 634
Bioverativ, Inc.	Stück	1 150	1 150	Verkaufte Kontrakte	
Ei Towers SpA	Stück	12 500	12 500	(Basiswert: Topix)	EUR 1 670
Ferrovial -Rights Exp 29May17	Stück	33 000	33 000	<b>Zinsterminkontrakte</b>	
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Stück	6 500	6 500	Gekaufte Kontrakte	
Hugo Boss AG	Stück		7 500	(Basiswerte: Euro Bund, Euro OAT, US Treasury Note 10-Year)	EUR 27 811
Moncler SpA	Stück		26 636	Verkaufte Kontrakte	
Syngenta AG	Stück		1 100	(Basiswerte: Euro Bund, US Treasury Note 10-Year)	EUR 16 114
United Internet AG	Stück	10 000	10 000	<b>Devisentermingeschäfte</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>	
5,869 % Solvay Finance SA 2015/2049 *	EUR		500 000	<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	
7,85 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2011/2018	RUB		110 000 000	EUR/GBP	EUR 7 417
5,999 % Gazprom OAO -Reg- 2011/2021 *	USD		1 000 000	EUR/USD	EUR 34 917
7,00 % KazMunayGas National Co. JSC -Reg- 2010/2020	USD		600 000	<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>	
5,625 % L Brands, Inc. 2012/2022	USD		1 000 000	<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>	
4,224 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 2013/2018	USD		1 700 000	GBP/EUR	EUR 9 234
				USD/EUR	EUR 55 937
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>Optionsrechte</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>	
6,00 % T-Mobile USA, Inc. 2016/2024	USD		1 500 000	Gekaufte Kaufoptionen (Call)	
<b>Investmentanteile</b>				(Basiswert: VSTOXX Mini)	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>				EUR 6	
Deutsche Invest I - Global Infrastructure -IDH (P)- EUR - (0,600%)	Anteile		81 800	Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)	
Deutsche Invest I - Senior Secured High Yield Corporates -ID- EUR - (0,400%)	Anteile		73 246	(Basiswert: VSTOXX Mini)	EUR 9
				Verkaufte Kaufoptionen (Call)	
				(Basiswert: VSTOXX Mini)	EUR 15
				Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	
				(Basiswert: DJ Euro Stoxx 50)	EUR 186
				<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>	
				<b>Optionsrechte auf Rentenindices</b>	
				Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)	
				(Basiswert: US Treasury Bond 10-Year Future)	EUR 136

# Deutsche Invest II UK Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>29 544 678,56</b>	<b>97,10</b>
<b>Aktien</b>								
AstraZeneca PLC	Stück	12 729		3 109	GBP	51,79	659 234,91	2,17
Aviva PLC	Stück	149 187			GBP	5,3	790 691,10	2,60
B&M European Value Retail SA	Stück	165 849			GBP	3,392	562 559,81	1,85
BAE Systems PLC	Stück	136 573			GBP	6,348	867 013,20	2,85
Barclays PLC	Stück	333 121	106 878	119 512	GBP	2,05	682 898,05	2,24
BHP Billiton PLC	Stück	53 097		34 197	GBP	11,86	629 730,42	2,07
BP PLC	Stück	224 679		36 981	GBP	4,467	1 003 663,56	3,30
Cineworld Group PLC	Stück	73 994	22 846		GBP	7	517 958,00	1,70
Compass Group PLC	Stück	44 758	44 759	1	GBP	16,33	730 898,14	2,40
Diageo PLC	Stück	40 424	40 424		GBP	22,88	924 901,12	3,04
GlaxoSmithKline PLC	Stück	70 724			GBP	16,445	1 163 056,18	3,82
Glencore International PLC	Stück	208 888	208 888		GBP	2,903	606 401,86	1,99
Greggs PLC	Stück	30 135			GBP	10,85	326 964,75	1,07
Hilton Food Group PLC	Stück	39 821			GBP	7,3	290 693,30	0,96
HSBC Holdings PLC	Stück	292 673	30 322		GBP	7,163	2 096 416,70	6,89
IMI PLC	Stück	46 231	3 946		GBP	11,94	551 998,14	1,81
Imperial Brands PLC	Stück	28 328	76	3 880	GBP	34,8	985 814,40	3,24
Intermediate Capital Group PLC	Stück	64 243	33 056		GBP	8,345	536 107,84	1,76
John Wood Group PLC	Stück	39 150		42 778	GBP	6,405	250 755,75	0,82
Johnson Matthey PLC	Stück	12 393	12		GBP	29,08	360 388,44	1,18
Lloyds Banking Group PLC	Stück	1 935 899	466 786		GBP	0,666	1 289 773,35	4,24
Marks & Spencer Group PLC	Stück	171 777	171 777		GBP	3,367	578 373,16	1,90
Melrose Industries PLC	Stück	226 655	1 780		GBP	2,426	549 865,03	1,81
National Grid PLC	Stück	46 009	46 010	1	GBP	9,588	441 126,93	1,45
Persimmon PLC	Stück	20 400	20 400		GBP	22,62	461 448,00	1,52
Prudential PLC	Stück	73 546	9 809		GBP	17,76	1 306 176,96	4,29
QinetiQ Group PLC	Stück	114 498			GBP	2,719	311 320,06	1,02
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	8 408		1 711	GBP	77,75	653 722,00	2,15
RELX PLC	Stück	65 624		9 612	GBP	16,675	1 094 280,20	3,60
Rentokil Initial PLC	Stück	236 856		82 790	GBP	2,733	647 327,45	2,13
Royal Dutch Shell PLC -A-	Stück	54 132			GBP	20,465	1 107 811,38	3,64
Royal Dutch Shell PLC -B-	Stück	47 702			GBP	20,757	990 172,83	3,25
RSA Insurance Group PLC	Stück	75 268		54 563	GBP	6,185	465 532,58	1,53
Saga PLC	Stück	212 411			GBP	2,099	445 914,41	1,47
Sage Group PLC	Stück	40 023		23 529	GBP	6,86	274 557,78	0,90
Shire PLC	Stück	17 492	3 017		GBP	42,365	741 048,58	2,44
Smith & Nephew PLC	Stück	36 814		11 923	GBP	13,307	489 872,85	1,61
Spectris PLC	Stück	27 432	7 280		GBP	25,14	689 640,48	2,27
UBM PLC	Stück	49 816			GBP	6,955	346 470,28	1,14
Ultra Electronics Holdings PLC	Stück	27 778			GBP	20,51	569 726,78	1,87
Vodafone Group PLC	Stück	422 515	1 302		GBP	2,186	923 829,05	3,04
WPP PLC	Stück	38 775		19 097	GBP	16,21	628 542,75	2,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>29 544 678,56</b>	<b>97,10</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-8,50</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/GBP 0,1 Mio.							-8,50	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>718 361,26</b>	<b>2,36</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
GBP-Guthaben	GBP						700 453,47	2,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Euro	EUR						17 907,79	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>239 325,61</b>	<b>0,78</b>
Dividendenansprüche							194 567,02	0,63
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							44 758,59	0,15
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>30 502 365,43</b>	<b>100,24</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-74 455,70</b>	<b>-0,24</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-74 464,20</b>	<b>-0,24</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>30 427 901,23</b>	<b>100,00</b>

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

## Deutsche Invest II UK Equity

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FCH .....	EUR	109,37
Klasse GBP C RD .....	GBP	110,05
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FCH .....	Stück	100
Klasse GBP C RD .....	Stück	276 400

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
FTSE 350 Index (GBP)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	93,049
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	103,303
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	98,820

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf GBP 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisenterminkontrakte

State Street Bank London

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2017			
Euro .....	EUR	1,135673	= GBP 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg S.C.A. als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## Deutsche Invest II UK Equity

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. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				Volumen in 1 000	
<b>Aktien</b>				<b>Devisentermingeschäfte</b>	
Auto Trader Group PLC .....	Stück		140 723	<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>	
Booker Group PLC .....	Stück		242 591	<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	
Compass Group PLC .....	Stück	802	57 358	GBP/EUR	57
Howden Joinery Group PLC .....	Stück	57 675	57 675	<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>	
National Grid PLC .....	Stück	50 192	50 192	<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>	
				EUR/GBP	48

# Deutsche Invest II US Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>375 476 842,22</b>	<b>94,38</b>
<b>Aktien</b>								
Abbott Laboratories	Stück	69 933	40 997	2 326	USD	48,99	2 998 834,38	0,75
Altria Group, Inc.	Stück	138 070	12 576	4 592	USD	74,59	9 014 524,31	2,27
American Electric Power Co, Inc.	Stück	62 652	5 708	2 084	USD	69,98	3 837 706,52	0,96
Amgen, Inc.	Stück	53 618	19 618	1 783	USD	172,93	8 116 033,56	2,04
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	64 493	5 874	2 145	USD	40,84	2 305 479,13	0,58
AT&T, Inc.	Stück	254 747	23 204	8 473	USD	37,705	8 407 578,02	2,11
BB&T Corp.	Stück	124 931	124 931		USD	45,54	4 979 963,10	1,25
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	67 175	30 672	1 682	USD	55,92	3 288 044,75	0,83
Cardinal Health, Inc.	Stück	42 557	5 065	14 898	USD	78,35	2 918 588,65	0,73
Cisco Systems, Inc.	Stück	380 974	34 701	12 671	USD	31,49	10 501 005,38	2,64
Clorox Co./The	Stück	52 599	5 396	8 607	USD	133,59	6 150 555,19	1,55
CMS Energy Corp.	Stück	85 727	7 809	2 851	USD	46,61	3 497 515,21	0,88
Colgate-Palmolive Co.	Stück	35 570	3 239	1 183	USD	74,35	2 314 875,94	0,58
Coca-Cola Co./The	Stück	163 421	14 886	5 435	USD	45,05	6 444 148,52	1,62
CVS Health Corp.	Stück	17 004	17 004		USD	80,1	1 192 192,80	0,30
DTE Energy Co.	Stück	22 549	2 053	750	USD	106,56	2 103 218,44	0,53
Edison International	Stück	34 995	3 188	1 164	USD	78,85	2 415 297,20	0,61
Eli Lilly & Co.	Stück	114 414	14 823	3 805	USD	82,53	8 265 210,08	2,08
Emerson Electric Co.	Stück	48 664	4 433	1 619	USD	59,38	2 529 361,36	0,64
Exxon Mobil Corp.	Stück	174 443	15 890	5 802	USD	81,06	12 377 217,67	3,11
General Electric Co.	Stück	110 407	28 791	2 987	USD	27,085	2 617 509,90	0,66
General Mills, Inc.	Stück	80 764	8 588	16 655	USD	55,08	3 893 808,91	0,98
Gilead Sciences, Inc.	Stück	38 944	18 345	1 295	USD	70,95	2 418 554,28	0,61
HP Inc	Stück	77 104	77 104		USD	17,56	1 185 125,39	0,30
Johnson & Johnson	Stück	140 104	12 762	4 660	USD	132,96	16 305 511,37	4,10
Johnson Controls International PLC	Stück	55 034	55 034		USD	43,08	2 075 246,34	0,52
JPMorgan Chase & Co.	Stück	72 537	23 502	1 794	USD	91,6	5 815 913,60	1,46
Kellogg Co.	Stück	19 338	2 582	9 955	USD	69,46	1 175 734,38	0,30
Kimberly-Clark Corp.	Stück	51 923	4 729	1 727	USD	129,54	5 887 440,79	1,48
L Brands, Inc.	Stück	134 154	24 682	5 521	USD	54,17	6 360 999,25	1,60
Las Vegas Sands Corp.	Stück	81 149	22 355	16 340	USD	63,42	4 504 766,58	1,13
Lockheed Martin Corp.	Stück	16 990	17 555	565	USD	278,33	4 139 198,76	1,04
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	125 759	26 886	4 183	USD	78,13	8 600 422,41	2,16
McDonald's Corp.	Stück	26 564	2 420	884	USD	153,22	3 562 638,95	0,90
Medtronic PLC	Stück	122 995	11 203	4 091	USD	88,89	9 569 808,46	2,41
Merck & Co., Inc.	Stück	220 451	20 080	7 332	USD	64,29	12 405 617,35	3,12
Microsoft Corp.	Stück	229 124	20 870	7 620	USD	69,11	13 860 355,13	3,48
Mondelez International, Inc.	Stück	58 379	5 318	1 942	USD	43,43	2 219 266,02	0,56
NextEra Energy, Inc.	Stück	43 517	3 964	1 447	USD	141,36	5 384 537,02	1,35
Oracle Corp.	Stück	258 120	45 403	8 585	USD	50,27	11 357 779,27	2,86
PepsiCo, Inc.	Stück	138 805	12 644	4 617	USD	116,01	14 094 946,11	3,54
Pfizer, Inc.	Stück	480 326	43 752	15 975	USD	33,63	14 139 232,81	3,55
PG&E Corp.	Stück	49 448	4 503	1 645	USD	66,62	2 883 475,34	0,72
Philip Morris International, Inc.	Stück	57 292	5 219	1 905	USD	117,36	5 885 413,30	1,48
Pinnacle West Capital Corp.	Stück	50 469	4 597	1 679	USD	85,58	3 780 592,46	0,95
PNM Resources, Inc.	Stück	78 490	7 150	2 611	USD	38,5	2 645 074,70	0,66
Praxair, Inc.	Stück	20 758	3 809	22 461	USD	132,15	2 401 129,36	0,60
Procter & Gamble Co./The	Stück	178 132	16 226	5 925	USD	87,16	13 590 081,09	3,42
Prudential Financial, Inc.	Stück	48 839	7 730	1 624	USD	108,55	4 640 443,33	1,17
QUALCOMM, Inc.	Stück	76 737	10 228	2 552	USD	55,25	3 711 077,14	0,93
Raytheon Co.	Stück	62 915	5 730	2 092	USD	160,83	8 856 949,03	2,23
Republic Services, Inc.	Stück	81 374	8 245	12 147	USD	63,64	4 532 926,93	1,14
Reynolds American, Inc.	Stück	36 598		1 217	USD	65,08	2 084 816,23	0,52
Rockwell Automation, Inc.	Stück	30 748	2 800	1 023	USD	160,36	4 315 944,01	1,08
Target Corp.	Stück	63 332	11 209	1 907	USD	52,12	2 889 285,73	0,73
Texas Instruments, Inc.	Stück	89 778	8 178	2 986	USD	77,01	6 051 735,41	1,52
TJX Cos, Inc./The	Stück	65 210	17 101	1 760	USD	71,51	4 081 726,12	1,03
Travelers Cos, Inc./The	Stück	52 418	4 774	1 743	USD	126,65	5 810 968,52	1,46
UGI Corp.	Stück	43 706	3 981	1 454	USD	48,81	1 867 294,21	0,47
United Technologies Corp.	Stück	23 104	3 951	768	USD	122,31	2 473 500,63	0,62
Verizon Communications, Inc.	Stück	228 181	20 784	7 589	USD	44,41	8 869 990,09	2,23
VF Corp.	Stück	105 099	84 149	3 496	USD	57,97	5 332 916,29	1,34
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	66 174	13 160	1 940	USD	77,88	4 511 035,16	1,13
Wal-Mart Stores, Inc.	Stück	103 419	9 420	3 440	USD	76,2	6 897 920,55	1,73
Walt Disney Co./The	Stück	32 232	16 911	739	USD	105,7	2 982 120,06	0,75
WEC Energy Group, Inc.	Stück	78 633	7 162	2 615	USD	61,74	4 249 465,94	1,07
Westar Energy, Inc.	Stück	42 507			USD	53,38	1 986 103,64	0,50
Xcel Energy, Inc.	Stück	72 036	6 561	2 396	USD	46,2	2 913 093,66	0,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>375 476 842,22</b>	<b>94,38</b>

## Deutsche Invest II US Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>245 021,11</b>	<b>0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-50,01	0,00
EUR/USD 15,4 Mio.							245 072,72	0,06
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/CAD 0,1 Mio.							1,60	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-3,20	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>20 670 621,20</b>	<b>5,20</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						3 152 198,24	0,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar	CAD	912 314					616 077,03	0,15
US-Dollar	USD	19 310 081					16 902 345,84	4,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>6 512 024,89</b>	<b>1,64</b>
Dividendenansprüche								
Sonstige Ansprüche								
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>337 655,22</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>403 242 217,85</b>	<b>101,36</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-4 647 640,93</b>	<b>-1,17</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten								
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-754 116,24</b>	<b>-0,19</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-5 401 810,38</b>	<b>-1,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>397 840 407,47</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	189,58
Klasse FD	EUR	147,36
Klasse LC	EUR	182,10
Klasse LCH (P)	EUR	125,02
Klasse LD	EUR	166,65
Klasse NC	EUR	175,74
Klasse NCH (P)	EUR	121,62
Klasse USD LC	USD	127,11
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	273 686
Klasse FD	Stück	4 626
Klasse LC	Stück	59 925
Klasse LCH (P)	Stück	110 047
Klasse LD	Stück	1 163 384
Klasse NC	Stück	63 228
Klasse NCH (P)	Stück	3 837
Klasse USD LC	Stück	1 034 957

# Deutsche Invest II US Top Dividend

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI USA High Dividend Yield in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	88,945
größter potenzieller Risikobetrag	%	94,466
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	91,982

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 30.6.2017 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

## Marktschlüssel

**Vertragspartner der Devisenterminkontrakte**  
State Street Bank and Trust Company

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.6.2017		
Kanadischer Dollar	CAD	1,480843	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,582298	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,142450	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg S.C.A. als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Applied Materials, Inc.	Stück	14 189	160 953
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	10 325	68 721
H&R Block, Inc.	Stück	25 632	290 764
Tiffany & Co.	Stück	11 996	35 340

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

		Volumen in 1 000	
<b>Devisentermingeschäfte</b>			
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>			
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>			
EUR/CAD	EUR		112
EUR/USD	EUR		74 656
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>			
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>			
CAD/EUR	EUR		133
USD/EUR	EUR		86 417

## **Deutsche Invest II Asian Top Dividend**

---

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

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

## Deutsche Invest II China High Income Bonds

---

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

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

## **Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha**

---

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

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

## Deutsche Invest II European Top Dividend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	22 800 830,48		
in % des Fondsvermögens	0,85%		
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	8 457 528,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz	-	-
<b>2. Name</b>	Barclays Capital Securities Limited	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	8 074 104,69		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>3. Name</b>	Merrill Lynch International	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 878 772,59		
<b>Sitzstaat</b>	USA	-	-
<b>4. Name</b>	BNP Paribas Arbitrage SNC	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 248 921,40		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich	-	-
<b>5. Name</b>	Deutsche Bank AG FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 141 503,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland	-	-
<b>6. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-
<b>7. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-
<b>8. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-
<b>9. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-

## Deutsche Invest II European Top Dividend

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	-	-
------------	---	---

### 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	22 800 830,48	

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

Bankguthaben  
Schuldverschreibungen  
Aktien  
Sonstige

<b>Art(en):</b>		
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	10 486 225,96	
Aktien	13 870 606,79	
Sonstige		
<b>Qualität(en):</b>		
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		

## Deutsche Invest II European Top Dividend

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	AUD, CAD, EUR, GBP, JPY	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
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	24 356 832,75	
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	366 661,19	
in % der Bruttoerträge	60,00%	
<b>Kostenanteil des Fonds</b>		
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	244 440,79	
in % der Bruttoerträge	40,00%	
<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
<b>Kostenanteil Dritter</b>		
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe	22 800 830,48	
Anteil	0,87%	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	FRANCE (GOVT OF)	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 191 217,84	
2. Name	EUROPEAN INVESTMENT BANK	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 287 885,47	

## Deutsche Invest II European Top Dividend

<b>3. Name</b>	Ahresty Corp	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	784 637,72		
<b>4. Name</b>	Kyushu Railway Co	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	782 006,21		
<b>5. Name</b>	Shikibo Ltd	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	780 176,77		
<b>6. Name</b>	Doutor Nichires Holdings Co Lt	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	774 117,41		
<b>7. Name</b>	Toa Corp/Tokyo	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	771 012,81		
<b>8. Name</b>	Tsugami Corp	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	752 477,97		
<b>9. Name</b>	YAMABIKO Corp	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	725 938,44		
<b>10. Name</b>	Create Restaurants Holdings In	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	683 678,84		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Anteil</b>			
---------------	--	--	--

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	
<b>Sammelkonten / Depots</b>		
<b>andere Konten / Depots</b>		
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>		

## Deutsche Invest II European Top Dividend

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1		
<b>1. Name</b>	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	24 356 832,75		
<b>2. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			

## **Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund**

---

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

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

## Deutsche Invest II Japan Top Dividend

---

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

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

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

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
	<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>		
absolut			
in % des Fondsvermögens			
	<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>		
<b>1. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>2. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>3. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>4. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>5. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>6. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>7. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>8. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>9. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien			
Sonstige			
<b>Qualität(en):</b>	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	-	-	-
	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
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			
	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	2 847,67		
in % der Bruttoerträge	60,00%		
Kostenanteil des Fonds			
	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	1 898,45		
in % der Bruttoerträge	40,00%		
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft			
	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut			
in % der Bruttoerträge			
Kostenanteil Dritter			
	<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut			
	<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe			
Anteil			
	<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

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)			
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
Anteil	-	-	-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.		
Sammelkonten / Depots			
andere Konten / Depots			
Verwahrart bestimmt Empfänger			

## Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

---

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer			
1. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

## Deutsche Invest II UK Equity

---

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

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

## **Deutsche Invest II US Top Dividend**

---

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

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

# Deutsche Invest II SICAV – 30.6.2017

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2017				
	Deutsche Invest II SICAV EUR * **		Deutsche Invest II Asian Top Dividend EUR	Deutsche Invest II China High Income Bonds USD
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	1 540 355 933,02	94,38	179 924 788,49	46 097 713,96
Zins-Derivate	632 812,50	0,04	0,00	0,00
Devisen-Derivate	1 586 320,68	0,10	0,00	1 031 927,39
Bankguthaben	90 553 321,75	5,55	12 311 110,42	2 759 696,02
Sonstige Vermögensgegenstände	17 379 426,23	1,07	1 052 745,62	750 454,35
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1 967 832,74	0,12	53 515,17	0,00
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>1 652 475 646,91</b>	<b>101,27</b>	<b>193 342 159,70</b>	<b>50 639 791,72</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Derivate auf einzelne Wertpapiere	- 5 244,12	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	- 3 360 420,04	- 0,21	0,00	0,00
Zins-Derivate	- 3 897,89	0,00	0,00	- 4 453,14
Devisen-Derivate	- 6 533,01	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 42 277,60	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 15 612 956,58	- 0,96	- 402 931,48	- 1 080 476,65
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 1 678 642,19	- 0,10	- 47 196,07	- 344 815,08
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>- 21 578 065,93</b>	<b>- 1,27</b>	<b>- 450 127,55</b>	<b>- 1 479 361,57</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1 631 765 675,48</b>	<b>100,00</b>	<b>192 892 032,15</b>	<b>49 210 046,85</b>

\* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftshalbjahr 2017 . . . . . USD 1,142450 = EUR 1

Geschäftshalbjahr 2017 . . . . . GBP 0,880535 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2016 . . . . . USD 1,054850 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2016 . . . . . GBP 0,852129 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2015 . . . . . USD 1,092000 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen entspricht der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha EUR	Deutsche Invest II European Top Dividend EUR	Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund EUR	Deutsche Invest II Japan Top Dividend EUR	Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return EUR
8 229 344,68	600 312 491,03	147 101 463,18	7 831 313,07	147 576 714,99
0,00	0,00	0,00	0,00	632 812,50
1 288,61	0,00	0,00	726,06	436 026,47
307 185,57	31 019 011,91	2 955 226,39	739 016,01	19 319 731,73
439 728,20	7 492 028,89	205 689,23	35 598,54	712 933,53
0,00	1 576 154,45	507,90	0,00	0,00
<b>8 977 547,06</b>	<b>640 399 686,28</b>	<b>150 262 886,70</b>	<b>8 606 653,68</b>	<b>168 678 219,22</b>
- 5 244,12	0,00	0,00	0,00	0,00
- 2 650,00	0,00	0,00	0,00	- 3 357 770,04
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	- 6 523,36	0,00	0,00	0,00
- 37 081,53	0,00	0,00	0,00	- 5 196,07
- 146 728,24	- 7 824 096,04	- 211 678,10	- 62 362,59	- 1 287 207,70
0,00	- 235 243,93	- 340 265,17	0,00	0,00
<b>- 248 655,99</b>	<b>- 8 069 507,75</b>	<b>- 551 943,27</b>	<b>- 62 362,59</b>	<b>- 5 414 188,49</b>
<b>8 785 843,17</b>	<b>632 333 822,95</b>	<b>149 710 943,43</b>	<b>8 544 291,09</b>	<b>164 028 045,41</b>

# Deutsche Invest II SICAV – 30.6.2017

<b>Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2017</b>		
	<b>Deutsche Invest II UK Equity GBP</b>	<b>Deutsche Invest II US Top Dividend EUR</b>
<b>Vermögenswerte</b>		
Summe Wertpapiervermögen	29 544 678,56	375 476 842,22
Zins-Derivate	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	245 021,11
Bankguthaben	718 361,26	20 670 621,20
Sonstige Vermögensgegenstände	239 325,61	6 512 024,89
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	337 655,22
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>30 502 365,43</b>	<b>403 242 164,64</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 8,50	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 74 455,70	- 4 647 640,93
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	- 754 116,24
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>- 74 464,20</b>	<b>- 5 401 810,38</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>30 427 901,23</b>	<b>397 840 407,47</b>

\* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftshalbjahr 2017 . . . . . USD 1,142450 = EUR 1  
 Geschäftshalbjahr 2017 . . . . . GBP 0,880535 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2016 . . . . . USD 1,054850 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2016 . . . . . GBP 0,852129 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2015 . . . . . USD 1,092000 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen entspricht der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf [www.finma.ch](http://www.finma.ch) ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf [www.deutschefunds.ch](http://www.deutschefunds.ch).

## **1. Vertreter und Zahlstellen in der Schweiz**

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

und deren Zweigniederlassungen in Zürich und Lugano

## **2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

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

## **3. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

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

# TER für Anleger in der Schweiz

## Gesamtkostenquote<sup>1)</sup> (Total Expense Ratio (TER)) für Teilfonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2016 bis 30.6.2017)

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II Asian Top Dividend** belief sich die Gesamtkostenquote im Jahr vom 1.7.2016 bis 30.6.2017 auf:

Klasse LC 1,66% p.a., Klasse FC 0,91% p.a., Klasse LD 1,66% p.a.

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II China High Income Bonds** belief sich die Gesamtkostenquote im Jahr vom 1.7.2016 bis 30.6.2017 auf:

Klasse USD LC 1,30% p.a., Klasse USD FC 0,73% p.a., Klasse USD FCH (P) 0,76% p.a., Klasse USD FDQ 0,73% p.a.,  
Klasse USD LDH (P) 1,34% p.a., Klasse USD LDM 1,30% p.a., Klasse USD LDMH (P) 1,33% p.a., Klasse AUD LDMH 1,34% p.a.,  
Klasse RMB LDM 1,56% p.a., Klasse FCH 0,76% p.a., Klasse LCH 1,33% p.a., Klasse LDH 1,33% p.a.,  
Klasse HKD LDMH 1,34% p.a., Klasse SGD LDMH 1,32% p.a.

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II European Top Dividend** belief sich die Gesamtkostenquote im Jahr vom 1.7.2016 bis 30.6.2017 auf:

Klasse LC 1,65% p.a., Klasse FC 0,91% p.a., Klasse FD 0,91% p.a., Klasse LD 1,65% p.a.,  
Klasse LDH (P) 1,69% p.a., Klasse NC 2,34% p.a., Klasse ND 2,35% p.a., Klasse XC 0,39% p.a.,  
Klasse XD 0,39% p.a., Klasse CHF LDH (P) 1,71% p.a., Klasse SGD LDH (P) 1,67% p.a., Klasse USD LDH (P) 1,69% p.a.

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II Japan Top Dividend** belief sich die Gesamtkostenquote im Jahr vom 1.7.2016 bis 30.6.2017 auf:

Klasse LD 1,84% p.a., Klasse LDH 1,86% p.a., Klasse XD 0,49% p.a., Klasse XDH 0,55% p.a.,  
Klasse JPY LDH (P) 1,85% p.a., Klasse JPY XDH (P) 0,49% p.a.

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II US Top Dividend** belief sich die Gesamtkostenquote im Jahr vom 1.7.2016 bis 30.6.2017 auf:

Klasse LC 1,62% p.a., Klasse FC 0,87% p.a., Klasse FD 0,86% p.a., Klasse LCH (P) 1,65% p.a.,  
Klasse LD 1,62% p.a., Klasse NC 2,32% p.a., Klasse NCH (P) 2,35% p.a., Klasse USD LC 1,64% p.a.

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

## Investmentgesellschaft

Deutsche Invest II  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 169 544

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Doris Marx  
Vorsitzende  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Stephan Scholl  
Deutsche Asset Management  
International GmbH,  
Frankfurt am Main

Niklas Seifert  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Sven Sendmeyer  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
(seit dem 26.4.2017)  
Frankfurt am Main

Heinz-Wilhelm Fesser (bis zum 26.4.2017)  
Unabhängiges Mitglied  
c/o Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Markus Kohlenbach (bis zum 26.4.2017)  
Unabhängiges Mitglied  
c/o Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle, Hauptvertriebsstelle

Deutsche Asset Management S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2016: 263,5 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Holger Naumann  
Vorsitzender  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Reinhard Bellet  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Yves Dermaux (seit dem 1.7.2017)  
Deutsche Bank AG,  
London

Marzio Hug (bis zum 30.6.2017)  
Deutsche Bank AG,  
London

Stefan Kreuzkamp  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer (seit dem 1.6.2017)  
Vorsitzender  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Dirk Bruckmann (bis zum 31.5.2017)  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Ralf Rauch  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Martin Schönefeld (bis zum 30.6.2017)  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

## Fondsmanager

Für den Teilfonds  
**Deutsche Invest II UK Equity:**  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11–17  
D-60329 Frankfurt am Main

und

Deutsche Asset Management (UK) Limited  
1 Great Winchester Street  
EC2N 2DB, London, Vereinigtes Königreich

Für den Teilfonds  
**Deutsche Invest II Emerging Markets Multi  
Opportunities Total Return:**  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11–17  
D-60329 Frankfurt am Main

und

Deutsche Asset Management (UK) Limited  
1 Great Winchester Street  
EC2N 2DB, London, Vereinigtes Königreich

und

Deutsche Asset Management  
(Hong Kong) Limited  
International Commerce Center, Floor 58,  
1 Austin Road West  
Kowloon, Hongkong

Für den Teilfonds  
**Deutsche Invest II China High Income Bonds:**

Deutsche Asset Management  
Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11–17  
D-60329 Frankfurt am Main

*Als Submanager für den Teilfonds:*  
Harvest Global Investments Limited  
31/F, One Exchange Square  
8 Connaught Place  
Hongkong

Für den Teilfonds  
**Deutsche Invest II  
Multi Opportunities Total Return:**  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11–17  
D-60329 Frankfurt am Main

und

Deutsche Asset Management  
International GmbH  
Mainzer Landstr. 11–17  
D-60329 Frankfurt am Main

Für alle anderen Teilfonds:  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11–17  
D-60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle und Administrator

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer

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

## Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft

LUXEMBURG  
Deutsche Asset Management S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

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

Deutsche Invest II SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 169 544  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00