
Deutsche Invest II

Jahresbericht 2018

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach Luxemburger Recht



Hinweise 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 veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters 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

Inhalt

Jahresbericht 2018

vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

Aktien- und Anleihemärkte	4
Hinweise	8
Jahresbericht Deutsche Invest II, SICAV	
Deutsche Invest II Asian Top Dividend	12
Deutsche Invest II China High Income Bonds	14
Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha	16
Deutsche Invest II European Top Dividend	18
Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund.....	20
Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)	22
Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return	24
Deutsche Invest II UK Equity	26
Deutsche Invest II US Top Dividend	29
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss	
Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	94
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	96
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	121
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	124
TER für Anleger in der Schweiz	125

Aktien- und Anleihemärkte

Aktienmärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2018

Politischer Gegenwind an den internationalen Aktienmärkten

International betrachtet verzeichneten Aktien über die zwölf Monate bis Ende Dezember 2018 insgesamt deutliche Kursrückgänge, auch wenn sich auf regionaler Ebene ein differenziertes Bild ergab.

Dabei verlief die Entwicklung der Aktienmärkte über den gesamten Berichtszeitraum gesehen zweigeteilt. Vor dem Hintergrund eines robusten globalen Wirtschaftswachstums und eines Anstiegs der Unternehmensgewinne konnten Aktien zunächst spürbare Kurszuwächse verbuchen. Unterstützend wirkte zudem die Fortsetzung der expansiven Geldpolitik seitens verschiedener Notenbanken, beispielsweise der Europäischen Zentralbank und der Bank of Japan. In den USA hingegen setzte die US-Notenbank Fed ihren Kurs allmählicher Zinserhöhungen fort, indem sie den Leitzins in der Berichtsperiode in mehreren Schritten auf einen Korridor von 2,25% – 2,50% p.a. heraufsetzte.

Im weiteren Verlauf des Betrachtungszeitraums erhielten die Börsen vor allem von politischer Seite zunehmend Gegenwind. Für Unsicherheit an den Märkten sorgten insbesondere Befürchtungen eines sich international ausweitenden Handelskonflikts der USA mit China bzw. Europa. Dies galt auch für den schleppenden Verlauf der Verhandlungen zwischen Großbritannien und der Europäischen Union über einen Austritt („Brexit“) des

Vereinigten Königreichs aus dem europäischen Staatenverbund und eine Debatte über den italienischen Haushalt. Belastet wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten zudem durch die gegen Ende des Berichtszeitraums zunehmenden Sorgen einer sich abschwächenden Wirtschaftsdynamik.

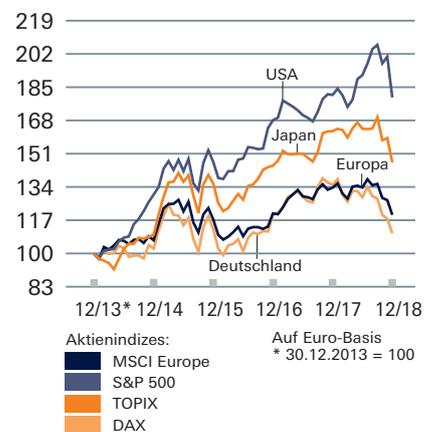
Über das gesamte Kalenderjahr bis Ende Dezember 2018 betrachtet verbuchten die Aktienmärkte global – gemessen am MSCI World – einen Rückgang von 8,9% in US-Dollar (-4,6% in Euro).

Europäische Aktienmärkte mit unterdurchschnittlicher Performance

Europäische Aktien entwickelten sich über das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem Wertrückgang von 10,4% auf Euro-Basis – gemessen am MSCI Europe-Index – im internationalen Vergleich unterdurchschnittlich.

Zwar erwies sich in Europa die konjunkturelle Entwicklung zunächst als weiterhin stabil und die Europäische Zentralbank hielt an ihrem lockeren geldpolitischen Kurs fest, allerdings lasteten auch politische Risiken spürbar auf den europäischen Aktienmärkten. Insbesondere exportabhängige Branchen und Volkswirtschaften bekamen die Auswirkungen der Handelsspannungen mit den USA und damit einhergehend die Angst vor möglichen Strafzöllen zu spüren. Außerdem ergaben sich aus den Unsicherheiten über die Details und Konsequenzen des drohenden Austritts Großbritanniens aus

Ausgeprägte Kursbewegungen im 5-Jahres-Zeitraum



der Europäischen Union ebenso Belastungen für die Aktienkurse, wie aus dem Machtkampf zwischen der neuen italienischen Regierung und der EU-Kommission in Brüssel. Die Sorge um einen der größten europäischen Schuldner lastete nicht nur auf den Anleihemärkten, sondern reflektierte sich auch in den Aktienkursen speziell in der Eurozone.

Die stark exportabhängige deutsche Wirtschaft und damit auch die Aktienkurse deutscher Unternehmen wurden nicht nur durch die seitens des US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Zölle, sondern auch durch spezifische Probleme einzelner Industrien belastet. Der deutsche Aktienmarkt verzeichnete vor diesem Hintergrund gemessen am DAX-Index in der Berichtsperiode einen Wertrückgang von 18,3% in Landeswährung.

In den USA deutliche Kursrückgänge im 4. Quartal
US-Aktien nahmen eine Sonderrolle ein und wiesen zunächst eine im Vergleich zu vielen anderen Aktienmärkten über-

durchschnittliche Performance auf. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch eine weiterhin intakte wirtschaftliche Dynamik in den Vereinigten Staaten. Zudem entwickelte sich auch der Arbeitsmarkt in den USA solide. Darüber hinaus trugen Steuersenkungen und deregulierende Maßnahmen zu einer Verbesserung des Geschäftsklimas bei. Die von Präsident Trump eingeleitete Steuerreform führte sowohl zu höherer Kaufkraft bei der amerikanischen Bevölkerung als auch zu höheren Unternehmensgewinnen. Dies spiegelte sich in einem Anstieg der Aktienkurse wider. Viele Firmen waren in der Lage, mit ihren Geschäftsergebnissen die Gewinnprognosen der Analysten zu übertreffen und verliehen dem Kursanstieg über Aktienrückkäufe weiteren Auftrieb.

Die positive Stimmung wurde allerdings im 4. Quartal 2018 spürbar gedämpft. Ein bestimmender Faktor für diese Entwicklung waren die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Handelsspannungen zwischen den USA und China und damit einhergehende Sorgen einer Ausweitung zu einem globalen Handelskonflikt. Darüber hinaus belasteten Unsicherheiten im Hinblick auf den Zinsanstieg und die zukünftige Geldpolitik der US-Notenbank Fed, ebenso wie Gewinnwarnungen und darauf folgende Kursrückgänge von bedeutenden Technologieunternehmen. Diese hatten zuvor noch wesentlich zu der überdurchschnittlichen Performance der US-amerikanischen Aktienmärkte beigetragen. Vor diesem

Hintergrund nahmen auch Befürchtungen hinsichtlich einer Abschwächung der Wirtschaftsdynamik zu. Über den gesamten Berichtszeitraum bis Ende Dezember 2018 gesehen verzeichneten US-Aktien gemessen am S&P 500 einen Wertrückgang von 5,2% auf US-Dollar-Basis (-0,7% in Euro).

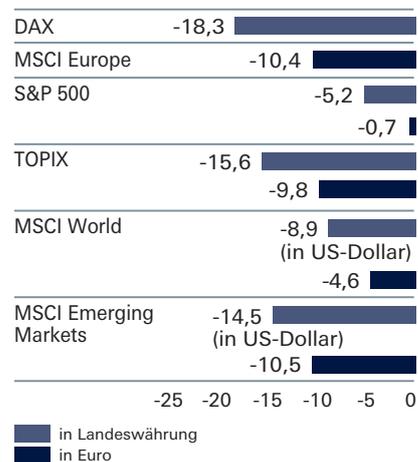
Rückgang der Aktienkurse in Japan

In Japan war nach der Wiederwahl des Premierministers Abe die Zuversicht auf eine Verlängerung der lockeren Geldpolitik und eines Voranschreitens der Unternehmensreformen gestiegen. Zudem entwickelten sich die Firmengewinne trotz einer zeitweise spürbar stärkeren japanischen Währung solide. Das Gewinnwachstum büßte allerdings im weiteren Verlauf an Dynamik ein. Wesentliche Belastungen ergaben sich dabei aufgrund der Exportorientierung der japanischen Wirtschaft aus den Befürchtungen einer zunehmend protektionistischeren internationalen Handelspolitik vor dem Hintergrund des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie zwischen den USA und der Europäischen Union. Japanische Aktien verzeichneten gemessen am TOPIX-Index über die gesamten zwölf Monate gesehen einen Wertrückgang von 15,6% in Landeswährung (-9,8% in Euro).

Volatile Kursentwicklung in China und anderen Schwellenländern

Aktien der Schwellenländer konnten sich den Kursrückgängen an den internationalen Aktienmärkten nicht entziehen. Der MSCI Emerging Markets-

Internationale Aktienmärkte im Berichtszeitraum
Wertentwicklung in %



Aktienindizes:

Deutschland: DAX – Europa: MSCI Europe – USA: S&P 500 – Japan: TOPIX – weltweit: MSCI World – Emerging Markets: MSCI Emerging Markets

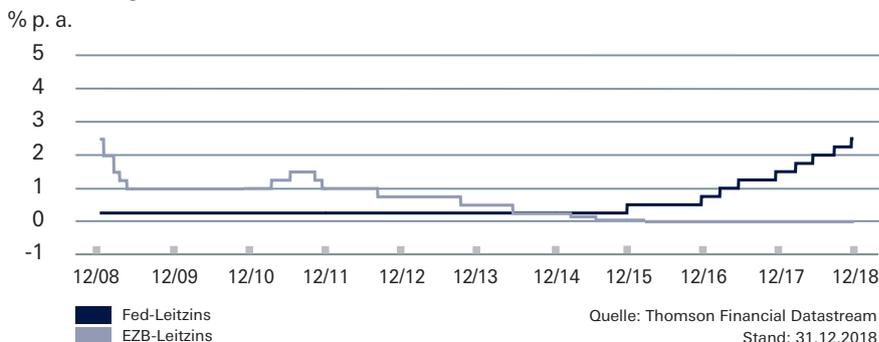
Index wertete im Berichtszeitraum in US-Dollar um 14,5% ab (-10,5% in Euro). Wesentliche Belastungsfaktoren waren die Sorgen hinsichtlich global eskalierender Handelskonflikte und Befürchtungen einer nachlassenden Konjunkturdynamik. So schwächte sich beispielsweise das Wirtschaftswachstum in China deutlich ab. Darüber hinaus rückten die Probleme einiger fragilerer Länder mit steigenden Zinsen in den USA und einer Aufwertung des US-Dollar stärker in den Fokus. Ein starker Rückgang des Ölpreises in den letzten Monaten des Berichtszeitraums lastete zudem auf den Aktienmärkten ölexportierender Länder. Brasilianische Aktien verzeichneten hingegen eine im internationalen Vergleich überdurchschnittliche Kursentwicklung. Viele Investoren verbanden mit einem Regierungswechsel in dem lateinamerikanischen Land die Hoffnung auf wirtschaftsfreundliche Reformen.

Anleihenmärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2018

Schwieriges Marktumfeld

Die internationalen Anleihenmärkte entwickelten sich im Geschäftsjahr 2018 unterschiedlich und phasenweise sehr volatil. Dabei machte sich bei den Investoren zunehmend Nervosität breit, was in steigenden Risikoprämien zum Ausdruck kam. Grund hierfür waren Turbulenzen auf der weltpolitischen Bühne, die die politischen Risiken erhöhten. Dazu zählten unter anderem populistische Strömungen nicht nur in den USA und Europa, auch in den Emerging Markets, wie zuletzt in Brasilien und Mexiko, wo Populisten in die Regierungen gewählt wurden. Der eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA einerseits sowie Europa und China andererseits tat sein übriges. Zudem ging Italien im Rahmen seiner Haushaltspolitik auf Konfrontationskurs zur Europäischen Union (EU). Darüber hinaus verunsicherte weiterhin der drohende Brexit die Marktteilnehmer, insbesondere dahingehend, ob der mögliche Austritt des Vereinigten Königreiches aus der EU geordnet oder – ohne ein Übereinkommen – ungeordnet vollzogen wird. Im Gegensatz zu den politischen Unsicherheiten standen die bislang eher zuversichtlichen, konventionellen Wirtschaftsindikatoren. So expandierte die Weltwirtschaft kräftig, wenngleich sich deren Wachstum im Laufe der zweiten Jahreshälfte 2018 etwas verlangsamte. Die Geldpolitik war historisch gesehen immer noch sehr locker, trotz der weltweit sehr hohen Verschuldung und der Zinserhöhungen der US-Notenbank.

Entwicklung der Leitzinsen in den USA und im Euroraum



Zinswende nach Rekordtiefs bei Anleiherenditen?

Im Berichtszeitraum kam es an den Anleihenmärkten – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt – unter Schwankungen zu steigenden Renditen auf teilweise immer noch sehr niedrigem Niveau, begleitet von nachgebenden Kursen. Dabei konnten sich die Zinsen vor allem in den USA weiter von ihren historischen Tiefs lösen. Gleichzeitig wurde die Zentralbankdivergenz zwischen den USA und dem Euroraum immer deutlicher. Angesichts des Wirtschaftsbooms in den USA hob die US-Notenbank Fed im Berichtszeitraum den Leitzins in vier Schritten weiter um einen Prozentpunkt auf einen Korridor von 2,25% – 2,50% p. a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) hingegen hielt an ihrer Nullzinspolitik fest und die Bank of Japan beließ ihren Leitzins bei -0,10% p. a. Die Fed begründete ihre Zinserhöhungen mit der Wachstumsbeschleunigung und der Vollbeschäftigung am Arbeitsmarkt in den USA. Zinserhöhungen ermöglichten der US-Notenbank einer Überhitzung der US-Wirtschaft vorzubeugen, die durch die prozyklische expansive

Fiskalpolitik des US-Präsidenten Donald Trump in Form von Steuererleichterungen und einer Erhöhung der Staatsausgaben noch befeuert wurde. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die US-Bondmärkte einen spürbaren Renditeanstieg, der mit merklichen Kursermäßigungen einherging. Per saldo stiegen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen auf Jahressicht von 2,4% p. a. auf 3,1% p. a.

Diese Entwicklung in den USA hatte auf den Euroraum jedoch nur phasenweise und partiell, insgesamt aber kaum einen zinstreibenden Effekt auf Staatsanleihen aus den europäischen Kernmärkten wie beispielsweise Deutschland und Frankreich. So gaben zehnjährige deutsche Bundesanleihen im Jahresverlauf 2018 unter Schwankungen per saldo sogar von 0,42% p. a. auf 0,25% p. a. nach. Vielmehr standen die Anleihenmärkte der Euroländer – insbesondere ab dem zweiten Quartal 2018 – unter dem Einfluss der politischen und wirtschaftlichen Entwicklung in der Eurozone, vor allem in den Ländern mit hoher Verschuldung und niedrigem Wirtschaftswachstum. In den Monaten Mai und Juni

2018 trübten Befürchtungen der Marktteilnehmer die Stimmung an den Finanzmärkten dahingehend ein, dass Italien – neben seiner hohen Staatsverschuldung – auf Konfrontationskurs mit der Europäischen Union gehen oder sich sogar vom Euro verabschieden könnte. Dies ließ die Kurse italienischer Staatsanleihen förmlich einbrechen, wovon diese Zinstitel sich in der Folgezeit bis zum Jahresende 2018 kaum erholen konnten. Begleitet wurde dies von einem deutlichen Renditesprung zehnjähriger italienischer Staatsanleihen, die nach ihrem Renditetief zum Jahresende 2017 (1,95% p. a.) vorübergehend im Oktober 2018 auf 3,70% p. a. stiegen und zuletzt bei 2,77% p. a. rentierten.

Angesichts des im Berichtszeitraum immer noch weitgehend vorherrschenden Niedrigzinsumfelds boten nur riskantere Zinspapiere wie beispielsweise Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) sowie Schwellenländeranleihen (Emerging Market Bonds) Chancen auf eine nennenswerte Verzinsung. Allerdings kam es zu merklichen Kurseinbußen an den Kreditmärkten, begleitet von einer Ausweitung der Risikoprämien und damit auch zu einem Anstieg der Renditen bei Corporate Bonds (Unternehmensanleihen). Davon waren insbesondere Emissionen mit einem schlechteren Rating als Investment-Grade (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen) betroffen. Zu den Kursbelastungen trugen maßgeblich die zunehmenden

Anleiherenditen von ihren historischen Tiefständen zwischenzeitlich etwas gelöst
Renditen zehnjähriger Staatsanleihen



Handelsspannungen, aber auch die Auseinandersetzungen über die Haushaltspolitik Italiens sowie der drohende Brexit bei. Die Emerging Markets schwächelten ebenfalls – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – und gerieten im Laufe des Jahres 2018 zunehmend unter Druck. Gründe hierfür waren – neben landesspezifischen Risiken und aufkommenden Handelskonflikten – der Zinsanstieg in den USA, wodurch die Attraktivität von Anleihen aus Schwellenländern teils merklich sank. Dies hatte zum Teil spürbare Kapitalabflüsse insbesondere aus krisenbetroffenen Schwellenländern zur Folge, beispielsweise aus der Türkei und aus Argentinien.

US-Dollar erholt

Die Kursentwicklung an den Währungsmärkten verlief im zurückliegenden Geschäftsjahr 2018 phasenweise sehr volatil. Der US-Dollar (USD), der seine Schwächephase noch bis ins erste Quartal 2018 fortsetzte, konnte sich in der Folgezeit bis Ende Dezember 2018 spürbar erholen. Per saldo wertete der „Greenback“ gegenüber dem

Euro auf Jahressicht um 4,7% auf. Gründe hierfür waren der Zinsanstieg und das kräftige Wirtschaftswachstum in den USA. Unter Druck gerieten im Berichtszeitraum vor allem die Lokalwährungen einiger Emerging Markets, die mit größeren Kapitalabflüssen zu kämpfen hatten. Maßgeblich dafür war unter anderem ein in Relation zur Wirtschaftsleistung extrem hoher Verschuldungsgrad. So verlor die Indische Rupie gegenüber dem US-Dollar um 8,5% an Wert (-4,2 auf Euro-Basis). Die Türkische Lira wertete aufgrund der massiven Auslandsverschuldung und des hohen Handelsdefizits der Türkei sowie politischer Spannungen per saldo deutlich ab (-28,2% gegenüber USD, -24,8% auf Euro-Basis). Der Russische Rubel gab – trotz der im Vergleich zu anderen Emerging Markets niedrigen Auslandsverschuldung und solider Staatsfinanzen – gegenüber dem Euro um 13,5% spürbar nach (-17,3% auf USD-Basis). Hierzu trugen insbesondere die in den USA diskutierten verschärften Sanktionen gegenüber Russland bei.

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 DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2018** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements 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.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der **Deutsche Asset Management S.A.** wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in **DWS Investment S.A.** mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

Die SICAV mit Dachfondsstruktur **Deutsche Invest II** wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2019 in **DWS Invest II** umbenannt. Die Namen aller Teilfonds änderten sich entsprechend.

Der Teilfonds **Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return** wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2019 in **DWS Invest II Global Total Return Fund** umbenannt.

Die Anteilklassen SGD LDH (P) und USD LDH (P) für den Teilfonds **Deutsche Invest II European Top Dividend** wurden mit Wirkung zum 2. August 2018 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat der Deutsche Invest II, SICAV ermächtigten Vorstands der Deutsche Asset Management S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen FC und IC für den Teilfonds **Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return** wurden mit Wirkung zum 2. August 2018 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat der Deutsche Invest II, SICAV ermächtigten Vorstands der Deutsche Asset Management S.A. geschlossen.

Die in den Vermögensaufstellungen der jeweiligen Teilfonds aufgeführten Angaben zu während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, umfassen im Falle getätigter Wertpapier-Darlehen keine Ausführungen zu Art und Geschäftsvolumen der Transaktionen. Die entsprechenden für die Aktionäre bestimmten Informationen hinsichtlich der betroffenen Teilfonds können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Der Teilfonds **DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der Deutsche Invest II, SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 5. März 2019 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 12. Februar 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Für die im Portfolio des Teilfonds **DWS Invest II China High Income Bonds** im Zusammenhang mit der vormaligen Ausübung einer Put-Option betreffend die Anleihe/den Emittenten „China City Construction (International) Co. Limited, 5.35%, 3 July 2017, CNY“ zum Abschlussstichtag ausgewiesene Forderung in Höhe von USD 244 231,14 hat die Verwaltungsgesellschaft der DWS Invest II SICAV am 18. Januar 2019 folgende Wertkorrektur vorgenommen:

Die Verwaltungsgesellschaft reagierte auf die fortwährende intransparente Informationslage sowie den am 14. Januar 2019 auf einer lokalen Finanzwebseite in Hong Kong erschienenen Artikel, demzufolge der Gläubigerausschuss des Emittenten einen Antrag auf Liquidation des Unternehmens eingereicht hat. Aufgrund der deutlichen Verdichtung von Hinweisen und Informationen, wonach sich der Schuldner der Forderung in massiven wirtschaftlichen Schwierigkeiten befindet bzw. dessen Abwicklung zu erwarten ist, wird der Forderungseingang auf Ebene des Teilfonds als äußerst zweifelhaft angesehen. Die Verwaltungsgesellschaft geht ebenso wie der Verwaltungsrat der DWS Invest II SICAV nunmehr von der Uneinbringlichkeit der im Portfolio des Teilfonds ausgewiesenen Forderung aus. Daher wurde die verbliebene Forderung in Höhe von 35% des ursprünglichen Nominals (65% hatte der Teilfonds bereits sukzessive erhalten), welche bis dato auf Basis verfügbarer Marktquotierungen mit 65% bewertet wurde, durch die Verwaltungsgesellschaft unter Einbindung des Pricing Committee und unter Kenntnisnahme des Verwaltungsrats der SICAV am 18. Januar 2019 vollständig auf einen Erinnerungswert von 0,0001% abgeschrieben. Der damit einhergehende Wertverlust der Forderung um USD 244 230,76 entspricht einer Vermögensminderung von insgesamt USD 244 230,76 bzw. 0,84%, jeweils bezogen auf das Nettofondsvermögen zum 31. Dezember 2018 dieses Teilfonds.

Jahresbericht

Deutsche Invest II Asian Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von asiatischen Emittenten, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl ist die Höhe der Dividendenrendite ein wichtiges Kriterium. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 6,6% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Aktien aus den asiatischen Emerging Markets konnten sich im Berichtszeitraum den Kursrückgängen an den internationalen Kapitalmärkten nicht entziehen. Belastungsfaktoren waren dabei v. a. der Zinsanstieg in den USA und die Aufwertung des US-Dollar, die Sorgen hinsichtlich eines global eskalierenden Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie die Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums.

Vor dem Hintergrund der gestiegenen Unsicherheit an den Aktienmärkten wurde das Portfolio im Berichtszeitraum defensiver aufgestellt und der Anteil von zyklischeren Titeln – v. a. aus dem Technologiebereich – deutlich reduziert. Durch diese Ausrichtung und eine flexible Steuerung der Kasseposition konnten Kursverluste relativ zu breiten Schwellenländerindizes wie dem MSCI

DEUTSCHE INVEST II ASIAN TOP DIVIDEND
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



■ Deutsche Invest II Asian Top Dividend (Anteilkategorie LC)

* 12/2013 = 100
Angaben auf EUR-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Deutsche Invest II Asian Top Dividend
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781233118	-6,6%	6,1%	27,3%
Klasse FC	LU0781233548	-5,9%	8,5%	32,4%
Klasse LD	LU0781233381	-6,6%	6,1%	27,3%
Klasse TFD	LU1663959689	-6,3% ¹⁾	–	–

¹⁾ Klasse TFD aufgelegt am 15.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Emerging Markets (-10,5% in Euro) gesehen teilweise abgemildert werden.

Auf Branchenebene trugen insbesondere Engagements in den Bereichen Versorger und Telekommunikation überdurchschnittlich zur Performance bei, während Positionen in den Sektoren Finanzen, Industrie und Energie einen unterdurchschnittlichen Beitrag zum Gesamtergebnis des Teilfonds beisteuerten.

Auf Einzeltitelenebene leisteten v. a. die Aktien von Guangdong Investment, CLP Holdings, Chunghwa Telecom und Uni-President Enterprises einen überdurchschnittlichen Performancebeitrag. Die Aktie der

u. a. in den Bereichen Wasser- und Energieversorgung sowie Infrastruktur und Immobilien tätigen Guangdong Investment profitierte neben einem Wachstum im Bereich neuer Wasserprojekte auch von insgesamt gestiegenen Gewinnen und einer positiven Entwicklung anderer Geschäftssegmente (z. B. im Immobilienbereich und dem Energiemanagement). Vor diesem Hintergrund hob das Unternehmen auch seine Dividende an. Die Aktie des integrierten Energieversorgers CLP Holdings verzeichnete angesichts einer guten Geschäftsentwicklung ebenfalls Kurszuwächse. Zudem konnte sich die Aktienposition im Telekommunikationsdienstleister Chunghwa Telecom in einem schwierigen Marktum-

feld relativ gut behaupten. Für das Unternehmen sprachen eine solide Bilanz, ein robustes Geschäftsmodell und stabile Cashflows. Auch die Aktie des in der Lebensmittelbranche tätigen Unternehmens Uni-President Enterprises war in der Lage, mit guten Geschäftsergebnissen und einer Fortsetzung des Wachstumskurses den Kursrückgängen an den Aktienmärkten zu trotzen.

Im Gegensatz dazu steuerten auf Einzelwertebene insbesondere die Engagements in Thai Beverage, Samsonite International und KT&G einen unterdurchschnittlichen Performancebeitrag bei. Der Aktienkurs von Thai Beverage, einem Getränkehersteller mit attraktiver Dividende, litt unter unternehmensinternen Problemen, der infolge einer teuren Akquisition gestiegenen Verschuldung und einer Abschwächung des Umsatzvolumens v. a. im Spirituosenbereich. Die Aktie des Reisegepäckherstellers Samsonite International wurde hingegen deutlich durch den Handelsstreit der USA mit China, bei dem eine Ausweitung auf internationaler Ebene befürchtet wurde, belastet. Für die Aktie der schwerpunktmäßig in der Produktion von Tabakwaren tätigen KT&G wirkte sich der Markteintritt eines Wettbewerbers im Bereich der e-Zigaretten auf dem koreanischen Markt performancedämpfend aus, ebenso wie Belastungen im Exportbereich. Diese ergaben sich aus Steuererhöhungen und Wechselkursschwankungen im Nahost-Geschäft des Unternehmens.

DEUTSCHE INVEST II ASIAN TOP DIVIDEND
Anlageschwerpunkte nach Sektoren



Stand: 31.12.2018

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds Deutsche Invest II China High Income Bonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in auf den chinesischen Renminbi lautende oder gegen den Renminbi abgesicherte Staatsanleihen chinesischer und internationaler Emittenten. Zum Zeitpunkt des Investments kann die Mehrheit der Anlagen ein Non-Investment-Grade-Rating haben. Anlagen in auf Renminbi lautende Wertpapiere werden über Renminbi-Märkte außerhalb Chinas oder über den chinesischen Markt getätigt.

Die asiatischen Märkte schwächelten – wenn auch unterschiedlich stark – und gerieten im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums ab Jahresbeginn 2018 zusehends unter Druck. Dies lag nicht nur an den länderspezifischen Risiken und den aufkommenden Handelskonflikten, sondern auch an der Erhöhung der Zinssätze in den USA und der festeren Notierung des US-Dollar, was in einigen Fällen eine deutliche Abwertung vieler Lokalwährungen und zeitgleich einen Verlust der Attraktivität von Schwellenländeranleihen bewirkte. Dies führte zu spürbaren Kapitalabflüssen, insbesondere aus krisengeschüttelten Schwellenländern. Vor diesem schwierigen Hintergrund verzeichnete Deutsche Invest II China High Income Bonds im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 6,3% je Anteil (Anteilklasse

DEUTSCHE INVEST II CHINA HIGH INCOME BONDS
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



■ Deutsche Invest II China High Income Bonds (Anteilklasse USD LC)

* 12/2013 = 100
Angaben auf USD-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Deutsche Invest II China High Income Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU0826451360	-6,3%	15,7%	26,5%
Klasse USD FC	LU0826451444	-5,7%	17,7%	30,1%
Klasse USD FCH (P)	LU1309716527	-2,1%	12,3%	12,3% ¹⁾
Klasse USD FDQ	LU0842590555	-5,7%	17,7%	30,2%
Klasse USD LDH (P)	LU1309717848	-2,8%	10,2%	10,2% ¹⁾
Klasse USD LDM	LU1255929702	-6,3%	15,7%	17,9% ¹⁾
Klasse USD LDMH (P)	LU1309716956	-2,6%	10,2%	10,3% ¹⁾
Klasse USD TFC	LU1663959929	-6,9% ¹⁾	–	–
Klasse AUD LDMH ²⁾	LU1255929298	-6,5%	17,5%	20,4% ¹⁾
Klasse RMB LDM ³⁾	LU1255929611	-1,1%	20,9%	26,6% ¹⁾
Klasse FCH ⁴⁾	LU0826450982	-8,5%	10,6%	21,8%
Klasse LCH ⁴⁾	LU0826450719	-8,9%	8,5%	18,1%
Klasse LDH ⁴⁾	LU0826450800	-8,8%	8,7%	18,2%
Klasse TFCH ⁴⁾	LU1663959762	-9,3% ¹⁾	–	–
Klasse HKD LDMH ⁵⁾	LU1255929538	-7,1%	13,3%	15,4% ¹⁾
Klasse SGD LDMH ⁶⁾	LU1255929454	-7,2%	13,5%	16,0% ¹⁾

¹⁾ Klassen AUD LDMH, HKD LDMH, RMB LDM, SGD LDMH und USD LDM aufgelegt am 17.8.2015 / Klassen USD FCH (P), USD LDH (P) und USD LDMH (P) aufgelegt am 18.11.2015 / Klassen TFCH und USD TFC aufgelegt am 15.1.2018

²⁾ in AUD

³⁾ in CNY

⁴⁾ in EUR

⁵⁾ in HKD

⁶⁾ in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

USD LC; nach BVI-Methode; in US-Dollar). Belastet wurde die Performance zudem durch das Engagement in der Anleihe „China City Construction (International) Co. Limited, 5.35%,

3 July 2017, CNY“. Aufgrund einer Veränderung der Eigentümerstruktur des Emittenten im April 2016 entschied das Management des Teilfonds, eine damit verbundene Put-

Option auszuüben und das investierte Vermögen vorzeitig abzurufen. Aufgrund des sich in wirtschaftlichen Schwierigkeiten befindlichen Emittenten war unterjährig eine Wertanpassung der verbliebenen Forderung notwendig; die Forderung belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2018 auf 0,84% des Nettofondsvermögens des Teilfonds.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die chinesischen Kreditmärkte waren 2018 insbesondere durch makroökonomische Ereignisse beeinflusst, wobei der Schuldenabbau und die US-amerikanische Handelspolitik die Anleger völlig in Anspruch nahmen. Zwischen Februar und Anfang Juli 2018 musste der breite Markt eine beträchtliche Abwärtskorrektur hinnehmen, gefolgt von einer Erholung zwischen Juli und September 2018, bevor in den Herbstmonaten erneut wieder Verkaufsdruck entstand. Die Lustlosigkeit der Märkte im März und April verschlimmerte sich im Mai 2018 noch, als es durch diverse Kreditausfälle auf dem inländischen chinesischen Anleihemarkt und einem Ausfall im Ausland zu Verunsicherung auf den Märkten kam.

Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds weiterhin breit aufgestellt. Gleichwohl bevorzugte das Management Emissionen aus den Sektoren Immobilien, Finanzdienstleister und Staatsunternehmen mit strategischer Bedeutung mit Blick auf die zunehmende Urbanisierung sowie die Reform

staatseigener Unternehmen. Der regionale Fokus lag auf Anleihen aus China und Hongkong. Darüber hinaus engagierte sich Deutsche Invest II China High Income Bonds in anderen Schwellenländern (z. B. Indonesien) und investierte ebenfalls in Emissionen aus Industrieländern, darunter beispielsweise auch Japan.

Der Schwerpunkt des Portfolios lag auf chinesischen Immobilienwerten, zum Teil, um das Verlustpotenzial aufgrund der zunehmenden Handelsspannungen zu begrenzen. Die Einschätzung lautete, dass die Branche eine gewisse staatliche Unterstützung erfahren würde, da steigende Immobilienpreise eine immer wichtigere treibende Kraft für das Konsumwachstum sind (der chinesische Immobiliensektor steuert fast ein Fünftel zum BIP bei). Der Fokus lag auf Papieren höherer Qualität mit kurzer Laufzeit. Der Sektor geriet jedoch durch die Abschwächung des Renminbi zunehmend unter Druck. Hier wurde die Fähigkeit der höher verschuldeten Immobilienentwickler, ihre Verbindlichkeiten in US-Dollar zu bedienen, auf die Probe gestellt. Auf Indexebene wurde der Marktrückgang 2018 vom Immobiliensektor angeführt, der insgesamt negativ abschnitt. Etwas gemindert wurde dies jedoch durch eine kräftige Jahresendrallye bei Zinsen und Spreads.

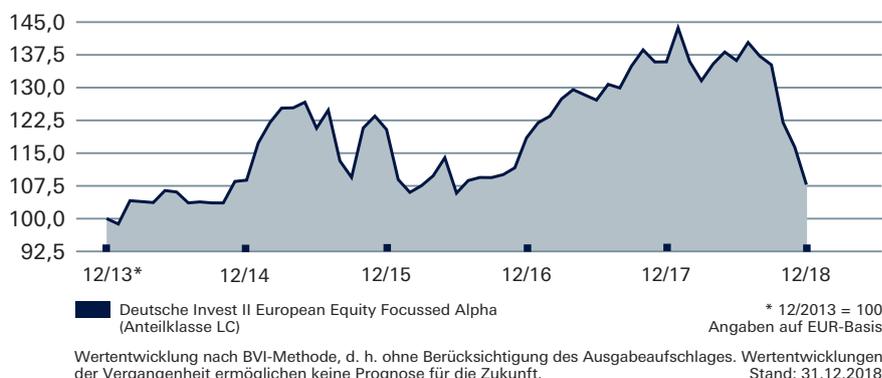
Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber der Orientierungsgröße MSCI Europe zu erzielen. Dabei wird in einem konzentrierten Portfolio auf Basis einer fundamentalen Bottom-up-Recherche in ausgewählte Aktien europäischer Emittenten investiert. Neben großen internationalen Standardwerten mit hoher Börsenkapitalisierung und entsprechender Liquidität (Large Caps) finden als Beimischung auch mittlere und kleinere Unternehmen (Small und Mid Caps) Berücksichtigung. Bottom-up-Faktoren wie die Bewertung der Aktien, Kurs- und Ertragsentwicklung sowie die Qualität von Bilanz und Geschäftsmodell sind dabei für die Titelselektion von entscheidender Bedeutung. Der Investitionsgrad des Teilfonds kann dabei je nach Kapitalmarktsituation flexibel auch durch den Einsatz von Derivaten gesteuert werden.

Der Teilfonds bewegte sich im Berichtszeitraum in einem Umfeld, das insbesondere im vierten Quartal 2018 von deutlichen Kursrückgängen an den globalen Aktienmärkten beeinträchtigt war. Vor allem die im Portfolio vertretenen eher konjunkturabhängigen Unternehmen sind von Wachstumsunsicherheiten im Zuge des Handelskonflikts zwischen USA und China sowie Europa stärker beeinträchtigt worden. Mit dieser Ausrichtung verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr

DEUTSCHE INVEST II EUROPEAN EQUITY FOCUSED ALPHA
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781236566	-20,7%	-10,5%	7,8%
Klasse FC	LU0781237028	-20,1%	-8,4%	12,3%
Klasse FD	LU0781237291	-20,1%	1,4% ¹⁾	–
Klasse LD	LU0781236640	-20,7%	-10,5%	7,8%
Klasse NC ²⁾	LU0781236723	–	–	7,3%
Klasse ND ²⁾	LU0781236996	–	–	7,3%
Klasse XC	LU1697911474	-19,6%	-21,1% ¹⁾	–
MSCI Europe		-10,4%	0,2%	16,9%

¹⁾ Klasse FD aufgelegt am 29.1.2016 / Klasse XC aufgelegt am 31.10.2017

²⁾ 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: 31.12.2018

bis Ende Dezember 2018 insgesamt einen Wertrückgang von 20,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Der Vergleichsindex MSCI Europe wies ein Minus von 10,4% (jeweils in Euro) auf.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

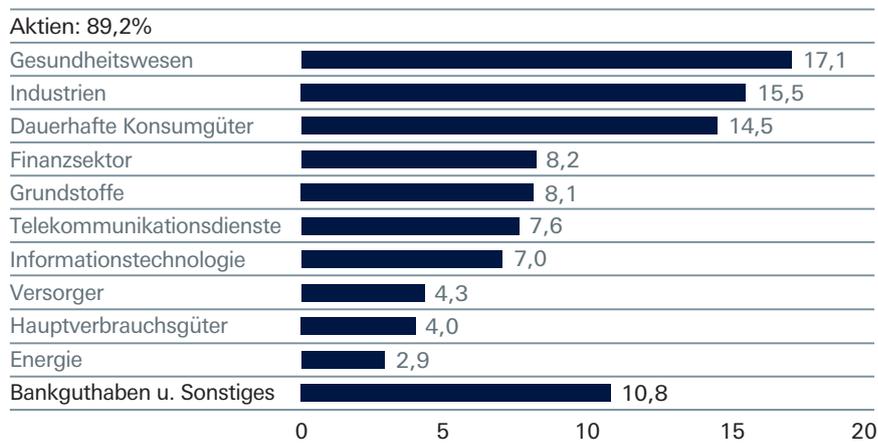
In der Zeit von Geschäftsjahresbeginn bis August 2018 schnitt der Teilfonds gegenüber seiner Benchmark besser ab. Dies war wesentlich auf eine vorteilhafte Einzeltitelselektion bei insgesamt ausgeglichener kon-

junkturzyklischer Ausrichtung zurückzuführen. Das Portfolio profitierte beispielsweise von der überdurchschnittlich guten Wertentwicklung ausgewählter Aktien des Gesundheitssektors. Zudem wirkte sich die Titelselektion im Technologiebereich vorteilhaft auf das Anlageergebnis aus. Der Teilfonds partizipierte hier beispielsweise mit Engagements in Logitech, SAP und Hexagon. Logitech überzeugte weiterhin mit einer erfolgreichen Transformation von einem PC-Zulieferer hin zu einem Anbieter von

Peripheriegeräten für PC's und Spielkonsolen. Der Softwarehersteller SAP profitierte spürbar vom zunehmenden S4 Hana-Datenbankgeschäft sowie der beschleunigten Profitabilität im Cloud-Geschäft. Hexagon war als Anbieter von Software für große Bau- und Infrastrukturprojekte weltweit günstig positioniert.

Im vierten Quartal 2018 kam es an den europäischen Aktienmärkten zu erheblichen Kursbelastungen aufgrund von Risikofaktoren. Insbesondere Befürchtungen weiterer Zinsanhebungen durch die US-Notenbank Fed sowie reduzierte Wachstumsprognosen und zunehmende Brexit-Unsicherheiten führten bei den im Portfolio stark vertretenen Aktien aus konjunkturzyklischen und exportorientierten Sektoren wie beispielsweise Technologie, zyklische Industrie (z. B. Bau- und Minenausrüster) und Chemie trotz sorgfältiger Bottom-up-Auswahl zu deutlichen Kursrückgängen, nachdem sie noch bis zum dritten Quartal von den Investoren bevorzugt wurden. Insbesondere die mittleren und kleineren Aktienwerte (ca. ein Viertel des Portfolios) verzeichneten überdurchschnittliche Kursrückgänge. Die Energiewerte ermäßigten sich überdurchschnittlich im Kurs aufgrund des unerwartet deutlichen Ölpreisrückgangs. Dies trug dazu bei, dass der Teilfonds hinter dem Vergleichsindex zurückblieb. Trotz der Belastungsfaktoren hielt das Management an seinem langfristigen Anlagekonzept fest mit Fokussierung auf ausgewählte

DEUTSCHE INVEST II EUROPEAN EQUITY FOCUSED ALPHA
Anlageschwerpunkte nach Sektoren



■ Jeweils Anteil in % des Teilfondsvermögens Stand: 31.12.2018
Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

Wachstumsaktien. Auch der in Erwartung einer eher moderaten Wachstumsverlangsamung trotz zuvor leichter Reduzierung hohe Investitionsgrad des Teilfonds war in der deutlichen Kurskorrektur im vierten Quartal 2018 nachteilig. Die Kursrückgänge waren teilweise drastisch, insbesondere im Dezember, als Befürchtungen eines Rezessionsszenarios aufkamen. In dieser Marktphase konnte der Teilfonds allerdings mit gezielten Single-Stock-Futures auf Einzelwerte Kursbelastungen etwas abfedern.

Deutsche Invest II European Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Deutsche Invest II European Top Dividend investiert vorrangig in Aktien hochkapitalisierter europäischer Unternehmen, die neben einer überdurchschnittlichen Dividendenrendite auch ein prognostiziertes Dividendenwachstum sowie eine angemessene Ausschüttungsquote (Anteil der Dividendenausschüttung am Jahresüberschuss) aufweisen. Darüber hinaus müssen die Fundamentaldaten wie Bilanzqualität und Geschäftsmodell überzeugen.

Der Teilfonds bewegte sich im Berichtszeitraum in einem Umfeld, das per saldo von deutlichen Kursrückgängen an den globalen Aktienmärkten beeinträchtigt war. Insbesondere die eher konjunkturabhängigen Unternehmen sind von Wachstumsunsicherheiten im Zuge des Handelskonflikts zwischen USA und China sowie Europa vergleichsweise stärker beeinträchtigt worden. Mit seiner weiter konservativ ausgerichteten Anlagepolitik und Fokussierung auf vergleichsweise defensivere und weniger konjunkturzyklische Dividendenaktien aus den Segmenten Hauptverbrauchsgüter, Finanzwerte, Telekommunikation, Gesundheitswesen und Versorger, die überdurchschnittliche Dividendenerträge erwarten ließen, begegnete das Portfoliomanagement diesem schwierigen Umfeld. Grundsätzlich präferierte das Management Aktien von Unternehmen mit soliden Bilanzen, hoher Transparenz der Erträge und hohen sowie nachhaltigen Dividenden,

DEUTSCHE INVEST II EUROPEAN TOP DIVIDEND
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Invest II European Top Dividend Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781237614	-10,5%	-0,3%	12,2%
Klasse FC	LU1241941308	-9,8%	1,9%	-4,5% ¹⁾
Klasse FD	LU1242509609	-9,8%	1,9%	-4,4% ¹⁾
Klasse LD	LU0781237705	-10,5%	-0,3%	12,3%
Klasse LDH (P)	LU1322113884	-10,6%	6,6%	3,6% ¹⁾
Klasse NC	LU0781237887	-11,2%	-2,4%	8,3%
Klasse ND	LU0781237960	-11,2%	-2,4%	8,2%
Klasse TFC	LU1663960000	-11,4% ¹⁾	–	–
Klasse TFD	LU1663960182	-11,6% ¹⁾	–	–
Klasse XC	LU0781238000	-9,4%	3,4%	19,2%
Klasse XD	LU0781238182	-9,4%	3,4%	16,0% ¹⁾
Klasse CHF LDH (P) ²⁾	LU1322113702	-11,0%	5,0%	2,0% ¹⁾
Klasse SGD LDH (P) ^{3) 5)}	LU1322113967	0,3%	22,9%	19,4% ¹⁾
Klasse USD LDH (P) ^{4) 6)}	LU1322114007	-1,0%	22,0%	18,5% ¹⁾

¹⁾ Klasse XD aufgelegt am 3.11.2014 / Klassen FC und FD aufgelegt am 17.07.2015 / Klassen CHF LDH (P), LDH (P), SGD LDH (P) und USD LDH (P) aufgelegt am 1.12.2015 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.1.2018

²⁾ in CHF

³⁾ in SGD

⁴⁾ in USD

⁵⁾ Auflösungsstichtag: 2.8.2018 / letzte Anteilpreisberechnung am 12.6.2018

⁶⁾ Auflösungsstichtag: 2.8.2018 / letzte Anteilpreisberechnung am 27.6.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2018

Liquidation von Anteilklassen (in EUR)		
Anteilklasse	ISIN	Letzter Anteilpreis
Klasse SGD LDH (P)	LU1322113967	11,27 ¹⁾
Klasse USD LDH (P)	LU1322114007	111,74 ²⁾

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 12.6.2018

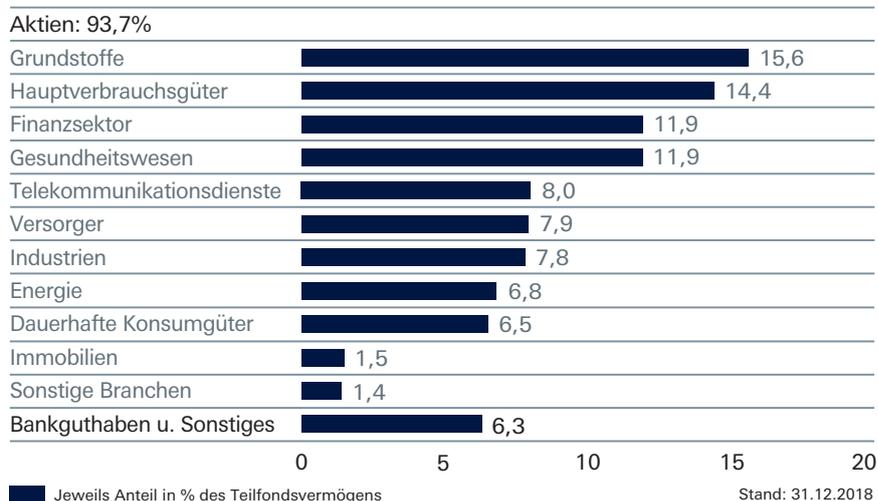
²⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 27.6.2018

verbunden mit der Aussicht auf längerfristige Dividendenerhöhung. Mit seiner Einzeltitel-Auswahl verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 per saldo dennoch einen Wertrückgang von 10,5% (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement stellte den Teilfonds im abgelaufenen Geschäftsjahr grundsätzlich konservativ auf. Dabei wurden Energiewerte aufgestockt mit Fokussierung auf europäische Ölproduzenten mit überdurchschnittlich attraktiver Dividendenrendite bei sehr hoher Profitabilität, die dank guter Kostendisziplin deutliche Bilanzverbesserungen und attraktive Liquiditätszuflüsse (Cash Flows) zeigten. Daneben fanden im Rohstoffsektor auch ausgewählte Goldminenwerte stärker Berücksichtigung. Der Sektor wurde durch Zukäufe auf moderatem Bewertungsniveau kräftig aufgestockt. Die Goldminenwerte standen zunächst unter Kursdruck, konnten allerdings im 2. Halbjahr 2018 von der deutlichen Stabilisierung des Goldpreises auf rd. 1300 US-Dollar profitieren. Eine vergleichsweise schwache Kursentwicklung zeigte der Industriesektor aufgrund der zunehmenden Konjunktursorgen. Hier nahm das Management allerdings Zukäufe vor in Unternehmen mit soliden Bilanzen. Ziel war dabei auch, die Kursschwankungen des defensiven Portfolios im Rahmen der Aktienselektion weiter zu verringern. Im Medizintechnik-

DEUTSCHE INVEST II EUROPEAN TOP DIVIDEND Anlageschwerpunkte nach Sektoren



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

bereich partizipierte der Teilfonds dabei an dem erfolgreichen Börsengang von Siemens Healthineers. Daneben wurden auch ertragsstarke Pharmawerte von den Investoren verstärkt nachgefragt und konnten überdurchschnittlich abschneiden. Im vierten Quartal 2018 kam es an den internationalen Aktienmärkten zu erheblichen Kursbelastungen insbesondere aufgrund von Befürchtungen weiterer Zinsanhebungen durch die US-Notenbank Fed sowie gedämpftere Wachstumsprognosen und zunehmende Brexit-Unsicherheiten. In diesem schwachen Börsenumfeld konnten sich die vom Management präferierten konservativeren Aktienwerte mit attraktivem Dividendenprofil vergleichsweise gut behaupten. Im Chemiesektor baute der Teilfonds die Gewichtung auf moderaterem Kurs- und Bewertungsniveau aus; allerdings enttäuschten in der Folgezeit BASF und Covestro aufgrund von Ge-

winnwarnungen. Angesichts unternehmensspezifischer Managementprobleme blieb auch die Deutsche Post hinter den Erwartungen zurück.

Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlagefokus des Teilfonds Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund liegt auf Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die ein überdurchschnittliches Wachstumsprofil aufweisen. Dazu gehören Unternehmen mit beherrschenden Positionen in Wachstumsnischen etablierter Märkte und Unternehmen mit hohem Engagement in sich entwickelnden Wirtschaftsräumen sowie mit Ursprung in Schwellenländern. Auch Wachstumsperspektiven spielen eine wichtige Rolle bei der Selektion der Einzeltitel. Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2018 bis Ende Dezember 2018 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 3,0% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI AC World wies im selben Zeitraum ein Minus von 5,5% auf (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der stetige Rückgang des Ifo-Geschäftsklimaindex für Deutschland, des Einkaufsmanagerindex für den Euroraum, die EZB-Entscheidung, ihr Anleihekaufprogramm zu beenden, die vier Leitzinserhöhungen der US-Notenbank, die flacher werdende US-Zinsstrukturkurve, das sich abschwächende Wachstum in China, die politische Unsicherheit bezüglich Brexit und Italien und der Handelskrieg zwischen den USA und China sorgten für ein insgesamt enttäuschendes Aktienjahr 2018. Die robuste US-Konjunktur, die dank der

DEUTSCHE INVEST II GLOBAL EQUITY HIGH CONVICTION FUND
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)				
Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0826452848	-3,0%	11,4%	37,4%
Klasse FC	LU0826453069	-2,3%	14,0%	42,8%
Klasse LD	LU0826452921	-3,0%	11,4%	37,5%
Klasse NC	LU0826453226	-3,7%	9,1%	32,7%
Klasse TFC	LU1663960265	-4,5% ¹⁾	–	–
Klasse TFD	LU1663960349	-4,5% ¹⁾	–	–
MSCI AC World		-5,5%	14,0%	48,3%

¹⁾ Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

US-Steuerreform stark steigenden Unternehmensgewinne, Aktienrückkäufe in den USA, expansivere Schritte der Notenbank und der Regierung in China sowie lebhaftere Übernahmeaktivitäten waren hingegen positive Trends im Jahr 2018.

Ein Anlageschwerpunkt lag im abgelaufenen Geschäftsjahr auf Unternehmen, die sich neben nachhaltigen Wachstumsperspektiven durch eine gewisse Stabilität hinsichtlich ihres Geschäftsmodells und ihrer Cashflows auszeichneten. Die Anzahl der im Portfolio enthaltenen Werte lag bei

maximal 40 Werten. Einzelne Titel konnten damit ein deutlich erhöhtes Gewicht haben (auch zum Ausdruck gebracht durch die Bezeichnung „High Conviction“ – hohe Überzeugung). Aktien, die den Ansprüchen des Teilfondsmanagements nicht genügten, waren im Gegensatz zur Benchmark gar nicht im Portfolio enthalten.

Die deutliche Übergewichtung des Sektors Gesundheit, stabile Hauptverbrauchsgüter und die leichte Kassehaltung zahlten sich im Geschäftsjahr für den Teilfonds aus und trugen zum besseren Abschneiden ge-

genüber dem Vergleichsindex bei. Ebenso leicht positiv trug das Untergewicht von Rohstoff- und Energiewerten bei. Die gute relative Entwicklung des Teilfonds wurde etwas abgemildert durch das Untergewicht bei Versorgern, die sich im Durchschnitt besser als der Markt entwickelten.

Auf Einzeltitelebene steuerte u. a. Visa, TJX und wie schon im letzten Jahr Alphabet (Google) einen stark überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Alphabet profitierte weiterhin von einem stetigen Anstieg der Einnahmen aus Online-Werbung auf Google Internetseiten oder auch auf YouTube. Visa konnte durch hohes und kontinuierliches organisches Umsatzwachstum überzeugen und vom Trend hin zu elektronischem Bezahlen profitieren. TJX traf als Verkäufer von Premiummarken (Bekleidung) zu Discountpreisen den Nerv der Zeit und konnte in einem schwierigen Umfeld dynamisch wachsen.

Eine unterdurchschnittliche Kursentwicklung verzeichneten hingegen Samsung Electronics, SVB Financial und Facebook. Samsung litt unter gefallenem Preisen und der nachlassenden Nachfrage für Speicherchips. SVB Financial kam zum Ende des Geschäftsjahres unter Druck. Da SVB Financial hauptsächlich im Silicon Valley tätig ist, wurde die Aktie durch Kursrückgänge großer Technologieunternehmen wie Apple, Amazon oder Netflix im vierten Quartal 2018 belastet. Die Aktienkursentwicklung von Facebook wurde

durch diverse "Datenskandale" negativ beeinträchtigt.

Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

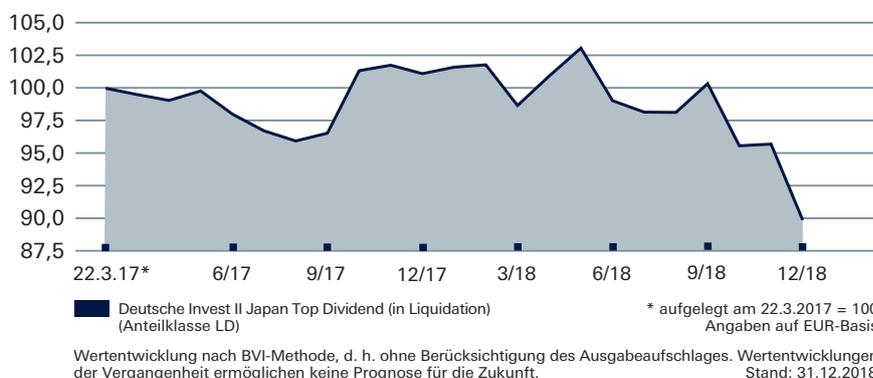
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation) investiert hauptsächlich in Aktien von japanischen Emittenten, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl sind die Höhe der Dividendenrendite, das Dividendenwachstum sowie die Nachhaltigkeit der Dividende wichtige Kriterien. Die Dividendenrenditen müssen jedoch nicht zwangsläufig über dem Marktdurchschnitt liegen. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Investments dem Portfoliomanagement. Im Zeitraum von Anfang Januar 2018 bis Ende Dezember 2018 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 11,1% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Nach der Wiederwahl des Premierministers Abe im Oktober 2017 konnten Investoren in Japan von einer Fortführung der bereits eingeleiteten Unternehmensreformen sowie weiterer Kontinuität der expansiven Geldpolitik ausgehen. Die Gewinne der Unternehmen konnten trotz einer zeitweise spürbaren Aufwertung des Yen dank der eingeleiteten Reformen weiter wachsen. Der anhaltende Handelskonflikt zwischen China und den USA lastete insbesondere in der zweiten Jahreshälfte auf dem Gewinnmomentum der japanischen Exportwirtschaft. Darüber hinaus spürte auch das produzierende Gewerbe in Japan die Wachstumsabschwä-

DEUTSCHE INVEST II JAPAN TOP DIVIDEND (in Liquidation)
Wertentwicklung seit Auflegung



Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1579360691	-11,1%	-10,2%
Klasse LDH	LU1608066996	-16,4%	-9,3%
Klasse XD ³⁾	LU1579360857	-5,0%	-3,0%
Klasse XDH	LU1608067531	-15,8%	-7,7%
Klasse JPY LDH (P) ^{2) 4)}	LU1579361079	-12,5%	-0,4%
Klasse JPY XDH (P) ²⁾	LU1579361236	-15,8%	-2,9%

¹⁾ Klassen LD, XD, JPY LDH (P) und JPY XDH (P) aufgelegt am 22.3.2017 / Klassen LDH und XDH aufgelegt am 15.5.2017
²⁾ in JPY
³⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 5.12.2018
⁴⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 6.12.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2018

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse LD	LU1579360691	92,47
Klasse LDH	LU1608066996	94,12
Klasse XD	LU1579360857	95,71 ²⁾
Klasse XDH	LU1608067531	96,68
Klasse JPY LDH (P) ¹⁾	LU1579361079	9.828,02 ³⁾
Klasse JPY XDH (P) ¹⁾	LU1579361236	79,24

¹⁾ in JPY
²⁾ Anteilpreisberechnung am 5.12.2018
³⁾ Anteilpreisberechnung am 6.12.2018

chung in zentralen Endmärkten wie zum Beispiel der Automobilbranche und dem Smartphone-Markt. Dies wirkte sich auch nachteilig auf die Kursentwicklung japanischer Aktien aus.

Der Teilfonds bewegte sich im Berichtszeitraum in einem für japanische Dividendenaktien schwierigen Umfeld, da von den Kurszuwächsen an den globalen Aktienmärkten vor allem im Portfolio geringer gewichtete, stärker konjunkturabhängige Unternehmen überdurchschnittlich profitierten. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag hingegen auf weniger zyklischen und vergleichsweise defensiveren Titeln mit solidem Geschäftsmodell und attraktiver Dividendenpolitik. Im Vergleich zu Dividentiteln aus den westlichen Industrieländern litten japanische Titel aufgrund ihrer Exportabhängigkeit zudem stärker unter dem Handelskonflikt zwischen den USA und China, sodass sie per saldo eine schlechtere Performance verzeichneten. Die Aufwertung des japanischen Yen gegenüber der Teilfondswährung Euro konnte über das Jahr gesehen den Wertrückgang des Teilfonds in Euro jedoch spürbar dämpfen. Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds leisteten vor allem Engagements in Kao, Hoya sowie Central Japan Railway. Dabei konnte vor allem der Kosmetikhersteller Kao von der robusten Nachfrage von chinesischen Touristen in Japan profitieren. Eine unterdurchschnittliche Performance verzeichneten hingegen Positionen in den zyklischen Bereichen

Industrie und dauerhafte Konsumgüter. Hier ist besonders das Unternehmen Komatsu hervorzuheben, dessen Aktienkurs trotz einer bereits niedrigen Bewertung unter einer Verlangsamung der Bautätigkeit in China litt. Darüber hinaus hatten die im Portfolio enthaltenen Automobilzulieferer sowohl mit einer zyklischen Abschwächung des Endmarktes als auch mit Unsicherheiten im Hinblick auf die langfristigen Geschäftsaussichten des Verbrennungsantriebs zu kämpfen. Dies wirkte sich belastend auf den Aktienkurs der Unternehmen aus.

Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit in unterschiedlichem Umfang in die gesamte Bandbreite zulässiger Anlagekategorien/-instrumente aller Anlageklassen. Die Verwaltungsstrategie ist chancenorientiert, d. h. das Teilfondsmanagement beurteilt die Wertentwicklung verschiedener Anlageklassen und Anlageinstrumente. Je nach Auswahl der Anlagen kann die Anlagestruktur variieren, von einer anleihenbestimmten bis hin zu einer ausschließlich aktienorientierten Anlage.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2018 verzeichnete der Teilfonds in einem Umfeld, das von niedrigen Zinsen gekennzeichnet war, einen Wertrückgang von 8,0% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement schwerpunktmäßig in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus Nordamerika und Europa, sowie zu einem geringeren Anteil in Werten aus den Schwellenländern. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der Entwicklung der Aktienmärkte. Das Anlageumfeld war im Berichtszeit-

DEUTSCHE INVEST II MULTI OPPORTUNITIES TOTAL RETURN
Wertentwicklung seit Auflegung



Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1246176181	-8,0%	-0,1%	-4,2%
Klasse FC ²⁾	LU1246175613	0,3%	10,6%	6,4%
Klasse FD	LU1246175704	-7,3%	2,3%	-1,6%
Klasse IC ²⁾	LU1246175886	0,5%	11,5%	7,4%
Klasse ID	LU1246175969	-7,0%	3,2%	-0,6%
Klasse RD	LU1599458475	-6,8%	–	-3,3% ¹⁾
Klasse XD	LU1246176009	-6,7%	4,2%	0,6%

¹⁾ Klassen FC, FD, IC, ID, LD und XD aufgelegt am 30.6.2015 / Klasse RD aufgelegt am 15.5.2017
²⁾ Auflösungsstichtag: 2.8.2018 / letzte Anteilpreisberechnung am 12.6.2018
 Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Liquidation von Anteilklassen (in EUR) ¹⁾		
Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse FC	LU1246175613	106,44
Klasse IC	LU1246175886	107,41

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 12.6.2018

raum von weiterhin niedrigen Zinsen in den Industrieländern und Volatilität an den Kapitalmärkten geprägt. Dies war unter anderem auf die weltweit hohe Verschuldung und die Unsicherheiten im Hinblick auf die zukünftige Geldpolitik der Europäischen Zentralbank und der US-Notenbank Fed zurückzuführen. Im Berichtszeitraum

erhielten die Aktienmärkte insbesondere von der politischen Seite Gegenwind. So verunsicherte beispielsweise der Handelsstreit der USA mit China und Europa die Börsen. Die europäischen Aktienmärkte fielen in ihrer Entwicklung im internationalen Vergleich zurück. Obwohl die wirtschaftliche Situation in Europa weiter-

hin robust war und die Europäische Zentralbank ihre lockere Geldpolitik beibehielt, lasteten politische Risiken spürbar auf den europäischen Aktienmärkten. Insbesondere stärker exportabhängige Sektoren und Volkswirtschaften spürten die Auswirkungen des Handelsstreits mit den Vereinigten Staaten von Amerika und die damit einhergehenden Ängste vor möglichen Strafzöllen. Darüber hinaus wirkte sich die Unsicherheit in Bezug auf die Details und Konsequenzen des geplanten Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union nachteilig auf die Aktienkursentwicklung aus, ebenso wie der Machtkampf zwischen der neuen italienischen Regierung und der EU-Kommission in Brüssel. Die Sorge um einen der größten europäischen Schuldner belastete nicht nur die Anleihemärkte, sondern reflektierte sich auch in den Aktienkursen speziell in der Eurozone. Diese Faktoren trugen wesentlich zu einem insgesamt negativen Performancebeitrag der im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien bei. US-amerikanische Aktien konnten sich im Vergleich zu den europäischen Aktienmärkten vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums in den USA mit stärker gestiegenen Unternehmensgewinnen besser entwickeln. Dabei wirkten sich Steuererleichterungen und eine Erhöhung der Staatsausgaben günstig aus. Dennoch verbuchten viele US-amerikanische Aktien angesichts der v. a. durch politische Risiken gestiegenen Unsicherheit über

das Gesamtjahr gesehen eine negative Kursentwicklung. Vor diesem Hintergrund konnten auch die im Portfolio enthaltenen Aktien aus den USA im abgelaufenen Geschäftsjahr insgesamt keinen positiven Beitrag zum Anlageergebnis beisteuern. Insgesamt wurde die Aktienquote v. a. im vierten Quartal 2018 im Rahmen einer defensiveren Ausrichtung reduziert.

Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u. a. in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) aus den Industrieländern sowie Anleihen aus den Emerging Markets. Angesichts des im Berichtszeitraum immer noch vorherrschenden Niedrigzinsumfelds erschienen diese Zinspapiere im Hinblick auf ihre Verzinsung deutlich attraktiver als bspw. Staatsanleihen aus den Industrieländern. Allerdings kam es zu merklichen Kurseinbußen an den Kreditmärkten, begleitet von einer Ausweitung der Risikoprämien und damit auch zu einem Anstieg der Renditen z. B. bei Corporate Bonds (Unternehmensanleihen). Davon waren insbesondere Emissionen mit einem schlechteren Rating als Investment-Grade (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen) betroffen. Zu den Kursbelastungen trugen maßgeblich die zunehmenden Handelsspannungen, aber auch die Auseinandersetzungen über

die Haushaltspolitik Italiens sowie der drohende Brexit bei. Insgesamt konnten sich die Zinsen v. a. in den USA weiter von ihren historischen Tiefs lösen. Gleichzeitig wurde die Zentralbankdivergenz zwischen den USA und dem Euroraum immer deutlicher. Die Emerging Markets schwächelten ebenfalls – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – und gerieten im Laufe des Jahres 2018 unter Druck. Wesentliche Gründe hierfür waren landesspezifische Risiken, aufkommende Handelskonflikte sowie der Zinsanstieg in den USA. Per saldo kam es an den Anleihemärkten im Berichtszeitraum (wenngleich uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt) unter Schwankungen zu steigenden Renditen auf teilweise immer noch sehr niedrigem Niveau, begleitet von nachgebenden Kursen. Die Kursrückgänge an den Anleihemärkten wirkten sich dabei auch negativ auf die Wertentwicklung der im Portfolio enthaltenen Anleihen aus und dämpften somit das Anlageergebnis des Teilfonds.

Deutsche Invest II UK Equity

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds Deutsche Invest II UK Equity ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite, die den Vergleichsindex (FTSE 350 Total Return Index) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten, die ihren eingetragenen Sitz im Vereinigten Königreich haben. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Anlagen den Fondsmanagern. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 12,6% je Anteil (Anteilklasse GBP C RD; nach BVI-Methode). Seine Benchmark, der FTSE 350 Total Return Index, gab im gleichen Zeitraum um 9,4% nach (jeweils in GBP).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der FTSE 350 Index verzeichnete im Laufe des Jahres Kursverluste, denn die Anleger sahen sich mit Bedenken über die Abschwächung des weltweiten Wirtschaftswachstums und anhaltende Unsicherheit über das künftige Verhältnis des Vereinigten Königreichs mit der EU konfrontiert. Im letzten Quartal spitzten sich diese Bedenken zu, und das führte zu einem deutlichen Kursrückgang bei britischen Aktien.

Der Teilfonds hatte während des Jahres die Sektoren Energie und Gesundheitswesen niedriger sowie Industrie und Grundstoffe höher als die Benchmark

DEUTSCHE INVEST II UK EQUITY
Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Deutsche Invest II UK Equity Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in GBP)			
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse GBP C RD	LU1506496683	-12,6%	1,8%
Klasse FCH ²⁾	LU1506496501	-13,4%	-0,3%
FTSE 350 Total Return Index (GBP)		-9,4%	7,4%

¹⁾ aufgelegt am 15.11.2016
²⁾ in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

gewichtet. Die Untergewichtung des Energiesektors erklärt sich durch die sehr großen Positionen von Royal Dutch Shell und BP im Index. Die Untergewichtung des Gesundheitssektors ist der Tatsache geschuldet, dass der Teilfonds nicht über eine Position in Shire verfügte, für das im ersten Quartal 2018 ein Übernahmeangebot einging und das dann im Dezember 2018 übernommen wurde. Die Anlagen in BAE Systems, Ashtead und Rolls-Royce leisteten einen Beitrag zur Übergewichtung von Industrierwerten, und Smurfit Kappa sowie Randgold Resources waren an der Übergewichtung von Grundstoffen beteiligt.

Im Geschäftsjahr bis zum

31. Dezember 2018 blieb der Teilfonds hinter seiner Benchmark zurück. Hauptursache hierfür war sein im Vergleich zum Index stärkeres Engagement in konjunkturabhängigen Unternehmen während der Verkaufswelle im vierten Quartal 2018 und die Untergewichtung internationaler ausländischer Unternehmen, vor allem im Hauptverbrauchsgütersektor. Innerhalb des Hauptverbrauchsgütersektors trugen die Übergewichtung von BAT durch den Teilfonds in der ersten Jahreshälfte und die relativ starke Ausrichtung auf binnenwirtschaftlich orientierte britische Unternehmen, wie Associated British Foods und Tesco, im Vergleich zu solchen, die ihre Gewinne im

Ausland erwirtschaften, dazu bei, dass der Teilfonds 2018 schwächer als die Benchmark abschnitt. Die Teilfondsmanager waren der Ansicht, dass die Bewertungen bestimmter internationaler Aktien aus dem Hauptverbrauchsgütersegment die Risiken einer steigenden Verschuldung und nachlassenden Rentabilität nicht widerspiegeln. Gleichzeitig waren britische Titel aufgrund der gesamtwirtschaftlichen Unsicherheit, die sich durch die Verhandlungen Großbritanniens mit der EU über die künftige Handelsbeziehung ergab, relativ unterbewertet. Ende 2018 erhöhte sich die Unsicherheit rund um den „Brexit“, was sich auf die Bewertungen britischer Unternehmen niederschlug.

Zyklische Konsumgüter und Grundstoffe waren zwei Sektoren, in denen sich die Anlagen des Teilfonds 2018 sowohl absolut als auch relativ betrachtet positiv entwickelten. Zur vorteilhaften Titelauswahl im Bereich zyklischer Konsumgüter trug eine Anlage in Greggs in der zweiten Jahreshälfte 2018 bei, als das Unternehmen unerwartet hohe Gewinne erwirtschaftete. Auch die Übergewichtung von BHP und die Untergewichtung von Glencore seitens des Teilfonds wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus, denn die strategische Entscheidung, sich aus dem US-Schieferölgeschäft zurückzuziehen und die Erlöse an die Aktionäre auszuschütten, verlieh dem Aktienkurs von BHP Auftrieb.

Darüber hinaus profitierte der Teilfonds von seiner Anlage im

Goldminenbetreiber Randgold Resources, der sich in der zweiten Jahreshälfte 2018, nach Ankündigung seiner Fusion mit Barrick Gold, sehr vorteilhaft entwickelte. Angesichts des volatilen Aktienmarktes im vierten Quartal 2018 gewann die Aktie auch aufgrund ihres defensiven Charakters zunehmend an Beliebtheit. Ende des Jahres wurde die Börsennotierung von Randgold Resources in Großbritannien aufgehoben. Die Privatkundenbank Virgin Money und das Biopharma-Unternehmen AstraZeneca gehörten ebenfalls zu den Anlagen mit der besten Wertentwicklung. Virgin Money wurde zu Jahresbeginn von CYBG übernommen, die einen Aufschlag auf den Aktienkurs zahlten. AstraZeneca überzeugte durch gute Ergebnisse und profitierte davon, dass die Anleger in der zweiten Jahreshälfte 2018 in sichere Werte flüchteten.

Auf der anderen Seite zählten Prudential, Greencore und British American Tobacco zu den Portfoliositionen, die sich am schlechtesten entwickelten. Der Lebensversicherer Prudential wurde durch eine Abkühlung am US-Aktienmarkt beeinträchtigt, die seine US-Sparte für fondsgebundene Rentenprodukte (Variable Annuities) unter Druck setzte. Ferner sorgten auch die Auswirkungen von Zöllen auf den asiatischen Versicherungssektor für Besorgnis. Ein weiterer Belastungsfaktor war die mangelnde Transparenz im Hinblick auf die Abspaltung des britischen Geschäftsbereichs. Greencore, ein Hersteller von Fertiggerichten, gab eine

Gewinnwarnung für seine US-Sparte heraus. British American Tobacco wurde durch die Underperformance des Tabaksektors belastet, die auf Bedenken über den Ansatz der US-Bundesbehörde für Nahrungs- und Arzneimittelsicherheit bei der Regulierung von Nikotin zurückzuführen war. Die Höhe der Verschuldung des Unternehmens gab Anlegern Anlass zur Sorge über die Sicherheit der Dividende.

Der Teilfonds verfügte auch über eine kleine Position im Energiedienstleister Hunting, der durch den Rückgang der US-Schieferölproduktion beeinträchtigt wurde.

Das Teilfondsmanagement trennte sich im Berichtszeitraum unter anderem von den folgenden wesentlichen Positionen: Randgold Resources (vor Aufhebung der Börsenzulassung verkauft), Diageo (nach einer guten Wertentwicklung aufgrund der Bewertung verkauft) und Reckitt Benckiser (angesichts von Bedenken über die Verschlechterung des Handelsumfelds und möglichen Margendrucks verkauft).

Zu den Neuzugängen zählten 2018 Rolls-Royce, Whitbread, Coca-Cola HBC und 3i. Rolls-Royce wurde in der ersten Jahreshälfte 2018 ins Portfolio aufgenommen, da sich eine Verbesserung bei den zugrunde liegenden Cashflows des Unternehmens abzeichnen schien. Whitbread kam in der zweiten Jahreshälfte 2018 hinzu, denn die Aussichten für das Hotelgeschäft schienen

sich nicht in den Bewertungen widerzuspiegeln. In Coca-Cola HBC investierte der Teilfonds, weil der Konzern ein attraktives organisches Wachstumsprofil aufweist, dass durch wertsteigernde Zukäufe noch weiter verbessert werden kann. 3i wurde ins Portfolio des Teilfonds aufgenommen, denn die Aussichten für dessen Hauptinvestitionen schienen in der Bewertung nicht berücksichtigt zu sein.

Deutsche Invest II US Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest II US Top Dividend zielt darauf ab, mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investiert der Teilfonds im Rahmen seiner Anlagepolitik vorwiegend in US-amerikanische Aktientitel, die aufgrund ihrer fundamentalen Unternehmensdaten, wie Bilanzqualität und Geschäftsmodell, nach Einschätzung des Portfolio-Managements Aussicht auf überdurchschnittliche und nachhaltige Cash Flows als Basis für attraktive Dividendenrenditen bieten.

Der Teilfonds bewegte sich im Berichtszeitraum in einem Umfeld, das per saldo von deutlichen Kursrückgängen an den globalen Aktienmärkten beeinträchtigt war. Insbesondere die eher konjunkturabhängigen Unternehmen sind von Wachstumsunsicherheiten im Zuge des Handelskonflikts zwischen USA und China sowie Europa vergleichsweise stärker beeinträchtigt worden. Mit seiner weiter konservativ ausgerichteten Anlagepolitik und Fokussierung auf vergleichsweise defensivere US-Dividendenaktien beispielsweise aus den Sektoren Gesundheitswesen, Hauptverbrauchsgüter und Versorger, die überdurchschnittliche Dividendenerträge erwarten ließen, begegnete das Portfoliomanagement diesem schwierigen Umfeld.

Im Geschäftsjahr 2018 verzeichnete der Teilfonds in diesem Umfeld auf Basis einer weiterhin konservativ ausgerichteten Anlagepolitik einen Wertrückgang

DEUTSCHE INVEST II US TOP DIVIDEND
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Invest II US Top Dividend
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781238778	-2,1%	8,3%	52,0%
Klasse FC	LU0781239156	-1,3%	10,8%	58,0%
Klasse FD	LU0781239230	-1,3%	10,8%	56,5% ¹⁾
Klasse LCH (P)	LU0781239586	-8,9%	7,0%	20,1% ¹⁾
Klasse LD	LU0781238851	-2,1%	8,3%	52,0%
Klasse NC	LU0781238935	-2,7%	6,1%	46,8%
Klasse NCH (P)	LU0781239743	-9,5%	4,8%	15,6% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663960422	-1,6% ¹⁾	–	–
Klasse TFD	LU1663960695	-1,6% ¹⁾	–	–
Klasse USD LC ²⁾	LU0781240089	-6,5%	13,6%	26,8% ¹⁾

¹⁾ Klassen LCH (P), NCH (P) und USD LC aufgelegt am 20.1.2014 (erste Anteilpreisberechnung am 21.1.2014) / Klasse FD aufgelegt am 24.3.2014 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.1.2018 (erste Anteilpreisberechnung am 16.1.2018)

²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2018

von 2,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als ein signifikantes Risiko im Berichtszeitraum wurde die Möglichkeit eines abrupten, starken Renditeanstiegs festverzinslicher Wertpapiere gesehen.

Da der überwiegende Teil der Portfoliositionen in US-Dollar denominated war, war

das Portfolio einem gewissen Währungseinfluss ausgesetzt. Allerdings wirkte sich die deutliche Aufwertung des US-Dollar gegenüber der Teilfondswährung Euro spürbar positiv auf das Gesamtergebnis des Portfolios im Geschäftsjahr 2018 aus. Der US-Dollar setzte zwar zunächst noch seine Schwächephase bis ins erste Quartal 2018 fort, konnte sich in der Folgezeit bis Ende Dezember 2018 jedoch spürbar erholen. Gründe hierfür

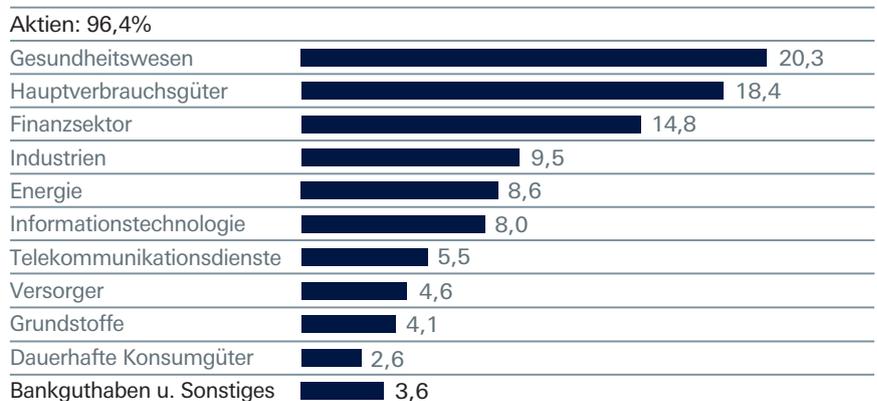
waren der Zinsanstieg und das kräftige Wirtschaftswachstum in den USA.

Der Teilfonds bewegte sich im 1. Halbjahr 2018 in einem für Dividendenaktien schwierigen Umfeld, da von den Kurszuwächsen am US-Aktienmarkt vor allem die im Portfolio geringer gewichteten, stärker konjunkturabhängigen Unternehmen beispielsweise aus dem Technologiesektor überdurchschnittlich profitierten, die einerseits höhere Wachstumsphantasie aufwiesen, andererseits vergleichsweise geringere nachhaltige Dividendenquoten. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag hingegen auf weniger zyklischen Aktien aus den Segmenten Gesundheitswesen und Hauptverbrauchsgüter, sowie daneben Finanzwerte und Industrieunternehmen, die überdurchschnittlichen Dividendenrendite erwarten ließen.

Im vierten Quartal 2018 kam es am US-Aktienmarkt allerdings zu erheblichen Kursbelastungen aufgrund von Risikofaktoren. Insbesondere Befürchtungen weiterer Zinsanhebungen durch die US-Notenbank Fed sowie reduzierte Wachstumsprognosen vor dem Hintergrund des sich zuspitzenden Handelsstreits zwischen den USA und China zählten hierzu. Aufgrund seines eher defensiven Anlagekonzeptes und der Untergewichtung von Wachstumswerten aus dem Technologiebereich konnte sich das Portfolio allerdings vergleichsweise besser behaupten.

Nach Ansicht des Portfolio-

DEUTSCHE INVEST II US TOP DIVIDEND Anlageschwerpunkte nach Sektoren



0 5 10 15 20 25
Jeweils Anteil in % des Teilfondsvermögens Stand: 31.12.2018

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

managements erschienen Investitionen im Gesundheitssektor, der im Teilfonds strukturell übergewichtet blieb, weiterhin attraktiv. Dafür sprachen die hohe Innovationskraft der Branche, beispielsweise in den Bereichen Krebsforschung und Diagnostik, sowie bei neuen Behandlungsmethoden und Dienstleistungen, die sich aus der Umstellung des amerikanischen Gesundheitssystems von kosten- auf ergebnisorientierte Rückerstattungszahlungen ergaben. Auf Einzelwertebene steuerte das Engagement in Merck & Co., das von gestiegenen Umsätzen im Immunonkologiebereich profitierte, besonders zum Anlageergebnis bei.

Im Finanzsektor favorisierte der Teilfonds US-Banken mit hoher Effizienz und Profitabilität, die unter anderem vom nachlassenden regulatorischen Druck und dem Abbau bürokratischer Hürden profitierten. Zudem führte der Zinsanstieg in den USA zu einer Margenverbesserung.

Auch die im Portfolio vertretenen regulierten US-Stromversorger zeichneten sich durch überdurchschnittliche Kursentwicklung dank hoher Ertragstransparenz aus.

Im Konsumbereich trug TJX Companies, ein US-amerikanischer Einzelhändler, der weltweit mit Markenartikeln zum günstigen Preis aus der Bekleidungs- und Haushaltswarenindustrie handelt, besonders zum Anlageergebnis des Portfolios bei. Das Unternehmen war weiterhin erfolgreich auf Wachstumskurs und übertraf seine Finanz-Ziele ständig.

Das Bekleidungsunternehmen L Brands stand unter Kursdruck und konnte daher nicht zum Anlageergebnis beitragen. Grund hierfür war die Restrukturierung der Tochtergesellschaft Victoria's Secrets. Die Schwäche im US-Einzelhandel angesichts des zunehmenden Wettbewerbs durch den Onlinehandel führte zum Verlust von

Marktanteilen; zudem wurde die Gewinn- und Margenentwicklung durch zunehmende Rabatte belastet.

Defensive Energieaktien wie beispielsweise Exxon Mobil entwickelten sich im abgelaufenen Geschäftsjahr zunächst positiv, wurden jedoch insbesondere im vierten Quartal 2018 durch den schwachen Ölpreis belastet.

**Vermögensaufstellung
und Ertrags- und
Aufwandsrechnung
zum Jahresabschluss**

Deutsche Invest II Asian Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							122 541 646,08	90,17
Aktien								
China Construction Bank Corp.	Stück	260 000			EUR	0,706	183 560,00	0,14
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	229 000			EUR	0,6	137 400,00	0,10
Agricultural Bank of China Ltd	Stück	2 008 000	1 086 000	2 056 000	HKD	3,4	760 952,59	0,56
AIA Group Ltd	Stück	430 000	21 600	203 000	HKD	64,15	3 074 539,60	2,26
ANTA Sports Products Ltd	Stück	207 000	266 000	59 000	HKD	37,2	858 278,55	0,63
Bank of China Ltd	Stück	2 525 000	2 234 000	5 478 000	HKD	3,34	939 989,11	0,69
Beijing Capital International Airport Co., Ltd	Stück	424 690	282 000	944 000	HKD	8,3	392 884,69	0,29
China Construction Bank Corp.	Stück	3 440 000	2 037 000	2 129 000	HKD	6,36	2 438 543,65	1,79
China Merchants Bank Co. Ltd	Stück	155 500	72 000	217 500	HKD	28,7	497 424,61	0,37
China Mobile Ltd	Stück	267 483		149 000	HKD	73,9	2 203 208,50	1,62
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	323 493	26 000	142 000	HKD	26,25	946 475,05	0,70
China Pacific Insurance Group Co., Ltd	Stück	172 000	235 600	436 000	HKD	25,15	482 149,16	0,36
China Petroleum & Chemical Corp.	Stück	1 009 553	372 000	390 000	HKD	5,41	608 753,35	0,45
China Resources Land Ltd	Stück	248 000	274 000	26 000	HKD	29,95	827 872,55	0,61
China Resources Power Holdings Co., Ltd	Stück	302 000		172 000	HKD	14,9	501 543,01	0,37
China Vanke Co., Ltd	Stück	219 000	307 000	88 000	HKD	26	634 647,30	0,47
CK Asset Holdings Ltd	Stück	97 000	26 000	91 500	HKD	56,75	613 553,69	0,45
CK Hutchison Holdings Ltd	Stück	170 000		110 500	HKD	75,35	1 427 733,51	1,05
CK Infrastructure Holdings Ltd	Stück	206 000	24 500	87 000	HKD	59,45	1 365 004,41	1,00
CLP Holdings Ltd	Stück	237 000	26 000	85 500	HKD	88,95	2 349 682,99	1,73
CNOOC Ltd	Stück	762 327	351 000	468 000	HKD	11,98	1 017 918,70	0,75
Guangdong Investment Ltd	Stück	2 682 135		612 000	HKD	15,24	4 555 967,06	3,35
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	Stück	997 600	1 999 600	1 002 000	HKD	7,8	867 293,35	0,64
Hang Seng Bank Ltd	Stück	110 000		21 300	HKD	174,3	2 137 002,58	1,57
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Stück	20 900	12 800	34 100	HKD	225,2	524 601,64	0,39
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	3 394 000	2 431 000	2 711 000	HKD	5,46	2 065 472,68	1,52
Jiangsu Expressway Co., Ltd	Stück	814 000		154 000	HKD	10,94	992 559,85	0,73
MTR Corp., Ltd	Stück	406 000			HKD	41	1 855 345,80	1,37
New World Development Co., Ltd	Stück	917 000	273 000	298 000	HKD	10,34	1 056 829,31	0,78
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	237 000	170 500	276 500	HKD	68,45	1 808 159,65	1,33
Power Assets Holdings Ltd	Stück	290 000	80 000	73 000	HKD	54,2	1 751 911,89	1,29
Samsonite International SA	Stück	43 800		507 300	HKD	21,5	104 960,90	0,08
Sands China Ltd	Stück	221 724	55 400	309 000	HKD	33,5	827 889,71	0,61
Shenzhou International Group Holdings Ltd	Stück	97 000		51 000	HKD	88,65	958 441,14	0,71
Shimao Property Holdings Ltd	Stück	224 500	137 000	269 500	HKD	19,8	495 446,21	0,36
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	82 000		57 000	HKD	110,2	1 007 187,72	0,74
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	24 600	49 200	24 600	HKD	68,8	188 642,06	0,14
Techtronic Industries Co. Ltd	Stück	239 000	35 000	205 000	HKD	40,7	1 084 194,71	0,80
Tencent Holdings Ltd	Stück	45 000	77 400	110 300	HKD	310	1 554 852,45	1,14
Astra International Tbk PT	Stück	834 300		471 000	IDR	8 225	411 453,23	0,30
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	1 232 000		1 231 000	IDR	7 375	544 797,43	0,40
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	2 859 400	495 400	5 316 000	IDR	3 660	627 506,63	0,46
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	Stück	1 319 100			IDR	10 450	826 525,64	0,61
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Stück	2 383 000	2 277 000	2 245 000	IDR	3 750	535 818,41	0,39
Coway Co., Ltd	Stück	16 600		1 400	KRW	74 100	962 417,77	0,71
Hyundai Motor Co.	Stück	3 500		2 500	KRW	118 500	324 506,75	0,24
KT&G Corp.	Stück	41 000	3 000	8 822	KRW	101 500	3 256 021,30	2,40
LG Chem Ltd -Pref-	Stück	9 200		2 500	KRW	195 500	1 407 252,17	1,04
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	70 000	80 900	12 500	KRW	38 700	2 119 563,07	1,56
Samsung Electronics Co., Ltd -Pref-	Stück	152 000	171 500	23 681	KRW	31 750	3 775 936,27	2,78
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	9 600		11 900	KRW	39 600	297 443,00	0,22
SK Hynix, Inc.	Stück	14 000	27 800	13 800	KRW	60 500	662 705,77	0,49
SK Telecom Co., Ltd	Stück	11 169		8 931	KRW	269 500	2 355 105,68	1,73
DiGi.Com Bhd	Stück	390 000		272 200	MYR	4,48	367 330,23	0,27
Malayan Banking Bhd	Stück	460 900		78 600	MYR	9,43	913 760,66	0,67
Public Bank Bhd	Stück	248 400			MYR	24,88	1 299 319,70	0,96
Tenaga Nasional Bhd	Stück	124 000	124 000		MYR	13,56	353 504,89	0,26
Aboitiz Power Corp.	Stück	630 000		302 000	PHP	35,1	367 121,22	0,27
Ayala Land, Inc.	Stück	810 900		114 000	PHP	40,6	546 581,78	0,40
BDO Unibank, Inc.	Stück	305 000	62 000	164 200	PHP	130,8	662 322,34	0,49
Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	626 000	144 770	411 570	PHP	80,95	841 304,10	0,62
SM Prime Holdings, Inc.	Stück	1 097 000	227 000	709 400	PHP	35,8	652 005,82	0,48
ComfortDelGro Corp., Ltd	Stück	592 400	231 100	102 600	SGD	2,15	814 361,64	0,60
DBS Group Holdings Ltd	Stück	163 000	39 800	83 300	SGD	23,53	2 452 298,48	1,80
SATS Ltd	Stück	469 100			SGD	4,64	1 391 705,07	1,02
Singapore Exchange Ltd	Stück	366 400		72 700	SGD	7,12	1 668 012,33	1,23
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	1 410 800		350 800	SGD	2,92	2 633 977,74	1,94
Thai Beverage PCL	Stück	4 000 000	507 000	2 793 000	SGD	0,585	1 496 165,56	1,10
United Overseas Bank Ltd	Stück	146 100	21 200	67 300	SGD	24,4	2 279 312,33	1,68
Advanced Info Service PCL	Stück	140 500		16 200	THB	172,5	649 837,43	0,48
Airports of Thailand PCL	Stück	309 000	309 000		THB	64,25	532 317,70	0,39
Bangkok Bank PCL	Stück	150 100		13 800	THB	203	816 988,66	0,60
CP ALL PCL	Stück	468 100	47 900	176 900	THB	68,75	862 880,48	0,64
Krung Thai Bank PCL	Stück	1 176 400		376 100	THB	19,2	605 613,49	0,45
Minor International PCL	Stück	690 000	90 000	362 200	THB	34	629 024,13	0,46
PTT Global Chemical PCL	Stück	380 000	95 500	220 400	THB	71,25	725 951,76	0,53
PTT PCL	Stück	1 200 000	1 200 000		THB	46	1 480 056,78	1,09
Siam Cement PCL/The	Stück	29 000		22 100	THB	436	339 018,80	0,25
Catcher Technology Co., Ltd	Stück	73 000	9 000	31 000	TWD	225	466 517,13	0,34
Cathay Financial Holding Co., Ltd	Stück	1 265 000		172 000	TWD	47	1 688 692,61	1,24

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
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	376 752	67 152	213 000	TWD	96,9	1 036 911,19	0,76
Chicony Electronics Co., Ltd	Stück	200 728	1 257	96 000	TWD	62,6	356 898,32	0,26
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	2 919 000		671 000	TWD	20,2	1 674 741,12	1,23
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd	Stück	595 000	210 000		TWD	76,4	1 291 137,64	0,95
First Financial Holding Co., Ltd	Stück	1 057 880	1 182 880	125 000	TWD	20	600 936,55	0,44
Formosa Plastics Corp.	Stück	163 000	191 000	28 000	TWD	101	467 596,44	0,34
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	807 000	184 000	59 000	TWD	47,05	1 078 438,49	0,79
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	150 800	529 800	800 000	TWD	70,8	303 247,21	0,22
Largan Precision Co., Ltd	Stück	4 000	2 000	4 000	TWD	3 215	365 260,90	0,27
President Chain Store Corp.	Stück	150 000	150 000		TWD	311	1 324 993,86	0,98
Taiwan Cement Corp.	Stück	700 300	254 300	225 000	TWD	35,6	708 102,85	0,52
Taiwan Mobile Co., Ltd	Stück	647 000			TWD	106,5	1 957 113,92	1,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	462 000		474 000	TWD	225,5	2 959 039,35	2,18
Uni-President Enterprises Corp.	Stück	1 680 000		552 000	TWD	69,8	3 330 634,09	2,45
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	133 000	29 000	54 000	USD	36,06	4 186 981,66	3,08
CK Infrastructure Holdings Ltd	Stück	4 000			USD	7,59	26 504,60	0,02
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	5 000	5 000		USD	102,98	449 517,48	0,33
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	51 000	32 000	65 000	USD	10,335	460 155,22	0,34
Infosys Ltd -ADR-	Stück	190 000	351 000	207 000	USD	9,425	1 563 358,77	1,15
Jardine Matheson Holdings Ltd	Stück	30 500		4 000	USD	68,34	1 819 694,62	1,33
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	13 500	21 600	16 800	USD	54,98	647 980,89	0,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	128 000	216 400	96 000	USD	37,5	4 190 491,20	3,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1 184 013,08	0,87
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	65 000	65 000		GBP	16,446	1 184 013,08	0,87
Summe Wertpapiervermögen							123 725 659,16	91,04
Bankguthaben							12 495 747,57	9,19
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						4 938 560,54	3,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	5 305					5 875,79	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	23 808 884					2 653 713,43	1,95
Indonesische Rupie	IDR	424 290 999					25 440,53	0,02
Malaysischer Ringgit	MYR	305 941					64 320,87	0,05
Neue Taiwan Dollar	TWD	10 986 988					312 061,99	0,23
Philippinischer Peso	PHP	140 935					2 339,81	0,00
Singapur Dollar	SGD	1 420 320					908 133,86	0,67
Südkoreanischer Won	KRW	188 621 150					147 580,08	0,11
Thailändischer Baht	THB	29 731 015					797 166,50	0,59
US-Dollar	USD	3 024 624					2 640 554,17	1,94
Sonstige Vermögensgegenstände							61 339,21	0,05
Dividendenansprüche							61 339,21	0,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							6 323,12	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							136 289 069,06	100,28
Sonstige Verbindlichkeiten							-309 074,87	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-196 546,88	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-112 527,99	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-74 674,78	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-383 749,65	-0,28
Fondsvermögen							135 905 319,41	100,00

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

Deutsche Invest II Asian Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	141,87
Klasse LC	EUR	133,99
Klasse LD	EUR	116,42
Klasse TFD	EUR	93,73
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	463 958,000
Klasse LC	Stück	515 910,846
Klasse LD	Stück	8 199,605
Klasse TFD	Stück	20,000

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	%	77,393
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,356
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,398

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 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 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Britisches Pfund	GBP	0,902853	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,971912	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16 677,758445	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 278,093604	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,756483	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	60,233512	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,563998	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,295866	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	35,207710	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,145450	= 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.

Deutsche Invest II Asian 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	Stück		1 014 000
Amorepacific Corp. -Pref-	Stück		4 300
ASE Industrial Holding Co., Ltd	Stück	435 000	435 000
BHP Billiton PLC	Stück	65 000	65 000
China Merchants Holdings International Co., Ltd	Stück		299 000
COSCO Shipping Ports Ltd	Stück	12 000	1 002 000
COSCO SHIPPING Ports Ltd	Stück		12 000
Delta Electronics, Inc.	Stück	62 000	226 000
Dongfeng Motor Group Co. Ltd	Stück	338 000	1 058 000
Gamuda Bhd	Stück		618 000
Globe Telecom, Inc.	Stück	850	5 580
Globe Telecom, Inc.	Stück		850
Glow Energy PCL	Stück	447 000	550 000
Hengan International Group Co., Ltd	Stück		237 000
Korea Electric Power Corp.	Stück		19 735
PTT PCL	Stück	85 000	85 000
Semen Indonesia Persero Tbk PT	Stück		917 500
StarHub Ltd	Stück		387 800
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Metropolitan Bank and Trust -Rights- Exp 04Apr18	Stück	224 547	224 547

Deutsche Invest II Asian Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4 779 102,88	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	53 529,18	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-470 098,07	
Summe der Erträge	EUR	4 362 533,99	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-36 374,25	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 647 587,81	
<i>davon:</i>			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-1 613 891,91	
Administrationsvergütung	EUR	-33 695,90	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20 065,50	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27 294,21	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-68 052,13	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-56 991,39	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 856 365,29	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 506 168,70	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 889 215,93	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2 889 215,93	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5 395 384,63	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse LC 1,65% p.a.,
Klasse LD 1,64% p.a.,	Klasse TFD 0,78% ¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 181 524,62.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		179 218 440,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-64 427,66	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-32 190 118,87	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1 007 317,30	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 506 168,70	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 889 215,93	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	- 17 461 276,79	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		135 905 319,41

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	2 889 215,93
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 720 049,48
Devisen(termin)geschäften	EUR	169 166,45

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	3,31

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,52

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Deutsche Invest II Asian Top Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018	.....	EUR	135 905 319,41
2017	.....	EUR	179 218 440,80
2016	.....	EUR	233 000 661,91

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018	Klasse FC	EUR	141,87
	Klasse LC	EUR	133,99
	Klasse LD	EUR	116,42
	Klasse TFD	EUR	93,73
2017	Klasse FC	EUR	150,83
	Klasse LC	EUR	143,52
	Klasse LD	EUR	128,11
	Klasse TFD	EUR	-
2016	Klasse FC	EUR	134,29
	Klasse LC	EUR	128,74
	Klasse LD	EUR	117,64
	Klasse TFD	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,62 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 780 754,15.

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							26 304 594,54	90,06
Verzinsliche Wertpapiere								
4,80 % Daimler International Finance BV 2018/2021	CNY	2 000 000	2 000 000		%	101,694	296 237,82	1,01
7,00 % 21Vianet Group, Inc. 2017/2020	USD	800 000	1 000 000	200 000	%	98,302	786 416,00	2,69
9,00 % Agile Group Holdings Ltd (MTN) 2015/2020	USD	600 000	600 000		%	102,91	617 460,00	2,11
6,95 % Alam Synergy Pte Ltd -Reg- (MTN) 2013/2020	USD	550 000			%	95,423	524 826,50	1,80
7,25 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2017/perpetual *	USD	600 000			%	100,572	603 432,00	2,07
7,125 % Central Plaza Development Ltd 2014/perpetual (MTN) *	USD	600 000	600 000		%	101,025	606 150,00	2,08
5,70 % Chalieceo Hong Kong Corp Ltd 2016/perpetual *	USD	800 000	1 000 000	200 000	%	99,84	798 720,00	2,73
5,375 % China Aoyuan Property Group Ltd (MTN) 2017/2022	USD	600 000	400 000	200 000	%	88,605	531 630,00	1,82
6,525 % China Aoyuan Property Group Ltd 2016/2019	USD	200 000	200 000		%	100,275	200 550,00	0,69
3,75 % China Minmetals Corp. 2017/perpetual (MTN) *	USD	550 000			%	90,505	497 777,50	1,70
3,876 % Chong Hing Bank Ltd 20(MTN)017/2027 *	USD	250 000			%	96,584	241 460,00	0,83
5,375 % CIFI Holdings Group Co., Ltd 2017/perpetual *	USD	600 000		200 000	%	86,667	520 002,00	1,78
6,875 % CIFI Holdings Group Co., Ltd 2018/2021	USD	200 000	200 000		%	98,052	196 104,00	0,67
7,5 % Eterna Capital Pte Ltd (MTN) 2017/2022	USD	850 842	1 000 000	149 158	%	99,084	843 052,54	2,89
3,545 % Export Import Bank of Thailand (MTN) 2018/2023 *	USD	200 000	200 000		%	100,2	200 400,00	0,69
4,00 % Franshion Brilliant Ltd 2017/perpetual *	USD	500 000			%	88,257	441 285,00	1,51
5,00 % Future Land Development Holdings Ltd 2017/2020	USD	800 000	800 000		%	98,084	784 672,00	2,69
8,50 % Gemstones International Ltd 2017/2020	USD	500 000	500 000		%	93,609	468 045,00	1,60
4,25 % Gohl Capital Ltd (MTN) 2017/2027	USD	600 000			%	94,304	565 824,00	1,94
5,75 % Logan Property Holdings Co., Ltd (MTN) 2017/2022	USD	800 000	400 000	200 000	%	91,989	735 912,00	2,52
5,375 % Luso International Banking Ltd 20 (MTN) 017/2027 *	USD	800 000			%	98,636	789 084,00	2,70
8,50 % Medco Straits Services Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	800 000	800 000		%	97,965	783 720,00	2,68
5,375 % New World China Land Ltd (MTN) 2014/2019	USD	450 000	450 000		%	101,053	454 738,50	1,56
4,30 % Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd 2017/perpetual *	USD	500 000			%	96,058	480 290,00	1,64
4,25 % Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual (MTN) *	USD	500 000			%	93,182	465 910,00	1,60
9,50 % Pearl Holding III Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	500 000			%	85,752	428 762,50	1,47
4,80 % Press Metal Labuan Ltd (MTN) 2017/2022	USD	400 000			%	92,719	370 876,00	1,27
4,70 % RKI Overseas Finance 2016 B Ltd (MTN) 2016/2021	USD	500 000	500 000		%	93,652	468 260,00	1,60
7,95 % RKP Overseas Finance 2016 A Ltd 2017/perpetual	USD	500 000			%	76,34	381 700,00	1,31
8,375 % Shimao Property Holdings Ltd (MTN) 2015/2022	USD	800 000	1 000 000	200 000	%	103,797	830 376,00	2,84
8,50 % STATS ChipPAC Ltd -Reg- (MTN) 2015/2020	USD	700 000	550 000	300 000	%	103,922	727 454,00	2,49
7,25 % Studio City Co. Ltd -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	800 000	1 000 000	200 000	%	102,125	817 000,00	2,80
3,75 % Sunny Optical Technology Group Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	200 000	200 000		%	95,517	191 034,00	0,65
5,375 % Thaioil Treasury Center Co., Ltd -Reg- 2018/2048	USD	200 000	200 000		%	100,431	200 862,00	0,69
5,75 % Times Property Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300 000		200 000	%	89,208	267 624,00	0,92
6,25 % Times Property Holdings Ltd 2017/2020	USD	500 000	500 000		%	98,973	494 885,00	1,69
3,625 % Toyota Tsusho Corp., (MTN) 2018/2023	USD	200 000	200 000		%	99,842	199 684,00	0,68
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	3 000 000	3 000 000		%	100,816	3 024 492,18	10,35
7,25 % Wanda Properties International Co., Ltd (MTN) 2014/2024	USD	450 000			%	95,634	430 353,00	1,47
3,75 % Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd 2017/perpetual *	USD	600 000			%	89,309	535 854,00	1,83
3,875 % Well Hope Development Ltd 2017/perpetual *	USD	600 000			%	91,775	550 650,00	1,89
6,50 % West China Cement Ltd (MTN) 2014/2019	USD	700 000	1 200 000	500 000	%	100,538	703 766,00	2,41
5,25 % Wisdom Glory Group Ltd 2017/perpetual *	USD	800 000	450 000	200 000	%	96,575	772 600,00	2,65
5,50 % Witt Investment Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	700 000	900 000	200 000	%	97,469	682 283,00	2,34
5,75 % Yancoal International Resources Development Co. Ltd 2017/perpetual *	USD	800 000	1 000 000	200 000	%	99,05	792 400,00	2,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							656 950,00	2,25
Verzinsliche Wertpapiere								
6,25 % Yingde Gases Investment Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	700 000	700 000		%	93,85	656 950,00	2,25
Summe Wertpapiervermögen							26 961 544,54	92,31

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							344 409,87	1,18
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/USD 2,8 Mio.							-48 849,26	-0,17
CNY/USD 183,6 Mio.							315 250,74	1,08
EUR/USD 9,1 Mio.							81 983,72	0,28
HKD/USD 0,1 Mio.							-26,96	0,00
SGD/USD 0,3 Mio.							873,67	0,00
Geschlossene Positionen								
CNY/USD 3,5 Mio.							-545,78	0,00
HKD/USD 0,1 Mio.							-0,03	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							-3,19	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CNH 26,6 Mio.							-4 038,11	-0,01
Geschlossene Positionen								
USD/AUD 0,1 Mio.							-120,88	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-114,05	0,00
Bankguthaben							1 089 827,21	3,73
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	10 498					12 024,57	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	512 291					74 616,05	0,26
US-Dollar	USD						153 186,59	0,52
Termingelder								
USD-Guthaben (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD						850 000,00	2,91
Sonstige Vermögensgegenstände							907 363,45	3,11
Zinsansprüche							450 488,04	1,54
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							212 644,27	0,73
Sonstige Ansprüche **							244 231,14	0,84
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							10 238,34	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ***							29 367 081,67	100,55
Sonstige Verbindlichkeiten							-105 729,75	-0,37
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Summe der Verbindlichkeiten							-159 428,01	-0,55
Fondsvermögen							29 207 653,66	100,00

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

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD LDMH	AUD	86,67
Klasse RMB LDM	CNY	98,85
Klasse FCH	EUR	132,75
Klasse LCH	EUR	128,08
Klasse LDH	EUR	100,42
Klasse TFCH	EUR	90,66
Klasse HKD LDMH	HKD	88,82
Klasse SGD LDMH	SGD	92,23
Klasse USD FC	USD	142,30
Klasse USD FCH (P)	USD	112,31
Klasse USD FDO	USD	103,62
Klasse USD LC	USD	137,57
Klasse USD LDH (P)	USD	99,75
Klasse USD LDM	USD	90,96
Klasse USD LDMH (P)	USD	91,98
Klasse USD TFC	USD	93,05
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LDMH	Stück	32 439,272
Klasse RMB LDM	Stück	9 275,577
Klasse FCH	Stück	45 084,000
Klasse LCH	Stück	11 432,238
Klasse LDH	Stück	16 553,000
Klasse TFCH	Stück	20,000
Klasse HKD LDMH	Stück	875,000
Klasse SGD LDMH	Stück	3 306,984
Klasse USD FC	Stück	56 390,096
Klasse USD FCH (P)	Stück	90,000
Klasse USD FDO	Stück	89,000
Klasse USD LC	Stück	13 432,082
Klasse USD LDH (P)	Stück	107,000
Klasse USD LDM	Stück	30 137,324
Klasse USD LDMH (P)	Stück	41 026,945
Klasse USD TFC	Stück	24,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,448
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,287
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,490

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 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 1,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende 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 USD 27 730 444,40.

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Goldman Sachs International, Merrill Lynch International und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Australischer Dollar	AUD	1,418138	= USD	1
Chinesische Offshore Renminbi	CNH	6,879800	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,865700	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,832650	= USD	1
Euro	EUR	0,873019	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,365400	= 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. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Der Teilfonds DWS Invest II China High Income Bonds war im Geschäftsjahr 2016 in die Anleihe „China City Construction (International) Co. Limited, 5.35%, 3 July 2017, CNY“ investiert. Aufgrund einer Veränderung der Eigentümerstruktur des Emittenten im April 2016 entschied das Management des Teilfonds, eine damit verbundene Put-Option auszuüben und das investierte Vermögen vorzeitig abzurufen. Aufgrund des sich in wirtschaftlichen Schwierigkeiten befindlichen Emittenten war unterjährig eine Wertanpassung der verbliebenen Forderung notwendig; die Forderung belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2018 auf 0,84% des Nettofondsvermögens des Teilfonds.

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

Deutsche Invest II China High Income Bonds

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	
Börsengehandelte Wertpapiere				6,50	% Jababeka International BV -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	500 000	
Verzinsliche Wertpapiere				8,25	% Jiayuan Intl Group Ltd 2017/2018	USD	600 000	
6,875	% Lai Fung Holdings Ltd (MTN) 2013/2018	CNY	3 000 000	3 000 000	8,50	% Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	800 000
6,75	% Longfor Properties Co., Ltd 2014/2018	CNY	5 000 000	5 000 000	6,00	% KWG Property Holding Ltd (MTN) 2017/2022	USD	460 000
8,975	% KWG Property Holding Ltd (MTN) 2014/2019	EUR	500 000	500 000	5,375	% Lenovo Perpetual Securities Ltd 2017/perpetual (MTN) *	USD	250 000
7,125	% Abm Investama Tbk PT -Reg- (MTN) 2017/2022	USD		200 000	6,125	% Macquarie Bank Ltd/London -Reg- 2017/perpetual *	USD	600 000
4,00	% Adani Transmission Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD		600 000	7,00	% Maoye International Holdings Ltd (MTN) 2017/2018	USD	300 000
6,625	% Alam Synergy Pte Ltd (MTN) 2016/2022	USD		250 000	9,75	% Marquee Land Pte Ltd -Reg- (MTN) 2014/2019	USD	63 000
6,75	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD		500 000	4,661	% Minor International PCL 2018/perpetual *	USD	750 000
5,50	% Bank of Qingdao Co. Ltd 2017/perpetual (MTN) *	USD		200 000	3,875	% Nan Fung Treasury Ltd (MTN) 2017/2027	USD	500 000
8,75	% Baoxin Auto Finance I Ltd 2016/perpetual *	USD		420 000	6,00	% Neerg Energy Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	400 000
4,375	% BPRIL International Singapore Pte Ltd (MTN) 2017/2027	USD		390 000	5,00	% New Metro Global Ltd (MTN) 2017/2022	USD	200 000
6,00	% CAR, Inc. (MTN) 2015/2021	USD	800 000	800 000	4,75	% New World China Land Ltd (MTN) 2017/2027	USD	470 000
3,625	% CCTI 2017 Ltd (MTN) 2017/2022	USD		500 000	5,35	% Nuoxi Capital Ltd (MTN) 2018/2023	USD	500 000
6,75	% Central China Real Estate Ltd (MTN) 2016/2021	USD	300 000	300 000	4,575	% Nuoxi Capital Ltd 2017/2020	USD	600 000
5,00	% Charming Light Investments Ltd (MTN) 2014/2024	USD		500 000	4,70	% Nuoxi Capital Ltd 2018/2021	USD	500 000
4,40	% China Cinda Finance 2017 I Ltd (MTN) 2017/2027	USD		500 000	8,25	% Panda Green Energy Group Ltd 2017/2020	USD	500 000
3,125	% China CITIC Bank Corp., Ltd (MTN) 2017/2022	USD		1 000 000	3,75	% Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	450 000
7,50	% China Evergrande Group (MTN) 2017/2023	USD		300 000	7,625	% Powerlong Real Estate Holdings Ltd 2015/2018	USD	1 000 000
8,75	% China Evergrande Group (MTN) 2017/2025	USD		500 000	7,00	% Redco Properties Group 2017/2018	USD	600 000
6,625	% China Grand Automotive Services 2018/2019	USD	250 000	250 000	4,125	% Santos Finance Ltd (MTN) 2017/2027	USD	400 000
3,875	% China Great Wall International Holdings III Ltd (MTN) 2017/2027	USD		500 000	3,75	% Shanghai Commercial Bank Ltd 20 (MTN) 017/2027 *	USD	200 000
5,875	% China SCE Property Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD		450 000	6,40	% Shui On Development Holding Ltd 2017/perpetual *	USD	600 000
7,45	% China SCE Property Holdings Ltd 2018/2021	USD	600 000	600 000	4,642	% Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 2018/2021 *	USD	550 000
5,75	% China South City Holdings Ltd 2017/2020	USD		540 000	4,65	% Sun Hung Kai & Co BVI Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300 000
7,50	% Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2015/2020	USD	1 000 000	1 000 000	3,975	% Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd (MTN) 2017/2027	USD	450 000
5,125	% Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2018/2025	USD	500 000	500 000	4,375	% Vigorous Champion International Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1 100 000
5,875	% Easy Tactic Ltd (MTN) 2017/2023	USD		400 000	6,95	% Yida China Holdings Ltd 2017/2020	USD	500 000
7,95	% Fantasia Holdings Group Co Ltd (MTN) 2017/2022	USD		300 000	6,375	% Yuzhou Properties 2018/2021	USD	500 000
4,35	% Far East Horizon Ltd 2017/perpetual (MTN) *	USD		550 000	7,25	% Zhongrong International Resources Co., Ltd 2017/2020	USD	700 000
8,375	% Gajah Tunggal Tbk PT (MTN) 2017/2022	USD	500 000	500 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
7,10	% GCL New Energy Holdings Ltd 2018/2021	USD	600 000	600 000	5,35	% China City Construct International 2014/2017	CNH	3 462 833
8,25	% Golden Wheel Tiandi Holdings Co., Ltd 2016/2019	USD		500 000	6,875	% Lai Fung Holdings Ltd (MTN) 2013/2018	CNH	3 000 000
5,00	% GOME Electrical Appliances Holding Ltd 2017/2020	USD	1 000 000	1 000 000	6,75	% Longfor Properties Co., Inc. 2014/2018	CNH	5 000 000
3,50	% Greenland Global Investment Ltd (MTN) 2016/2019	USD	1 000 000	1 000 000	4,25	% APT Pipelines Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	400 000
4,475	% Heungkuk Life Insurance 20 (MTN) 017/2047 *	USD		500 000	4,65	% Bank of Nova Scotia/The 2017/perpetual *	USD	400 000
3,60	% Huaneng Hong Kong Capital Ltd 2017/perpetual *	USD		500 000	4,00	% Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 *	USD	600 000
4,50	% Huarong Finance 2017 Co. Ltd 2017/perpetual *	USD		600 000	7,875	% Virgin Australia Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	500 000
4,875	% Huarong Finance II Co., Ltd (MTN) 2016/2026	USD		250 000	Nichtnotierte Wertpapiere			
3,95	% Incitec Pivot Finance LLC (MTN) 2017/2027	USD		500 000	Verzinsliche Wertpapiere			
5,23	% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- 2018/2021	USD	200 000	200 000	4,80	% Daimler International Finance BV 2018/2021	CNH	2 000 000

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
db x-trackers II - Harvest CSI China Sovereign Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,400%)	Anteile		47 568
db x-trackers II - iBoxx USD Liquid Asia Ex-Japan Corporate Bond UCITS ETF (DR) -1D- USD - (0,300%)	Anteile		4 000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
		Volumen in 1 000	
Terminkontrakte			
Zinsterminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte (Basiswert: US Treasury Note 10-Year)	USD		15 278
Devisen-Derivate			
Devisentermingeschäfte			
Devisentermingeschäfte (Verkauf)			
Verkauf von Devisen auf Termin			
USD/AUD	USD		17 063
USD/CNH	USD		105 343
USD/CNY	USD		33 800
USD/EUR	USD		124 178
USD/HKD	USD		129
USD/SGD	USD		3 608
Devisentermingeschäfte (Kauf)			
Kauf von Devisen auf Termin			
AUD/USD	USD		15 912
CNH/USD	USD		139 890
CNY/USD	USD		171 493
EUR/USD	USD		117 925
HKD/USD	USD		118
SGD/USD	USD		3 318

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	1 659 635,29	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	35 231,63	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	3 793,25	
Summe der Erträge	USD	1 698 660,17	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-85,19	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-187 096,78	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-264 015,86	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	175 247,28	
Administrationsvergütung	USD	-98 328,20	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-959,08	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-37 363,99	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-11 318,21	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-86 713,47	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-71 403,62	
andere	USD	-15 309,85	
Summe der Aufwendungen	USD	-323 536,72	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1 375 123,45	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2 733 856,94	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-2 733 856,94	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1 358 733,49	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 11 466,24.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LDMH 1,35% p.a.,	Klasse RMB LDM 1,26% p.a.,
Klasse FCH 0,77% p.a.,	Klasse LCH 1,34% p.a.,
Klasse LDH 1,35% p.a.,	Klasse TFCH 0,70% ²⁾ ,
Klasse HKD LDMH 1,35% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,34% p.a.,
Klasse USD FC 0,73% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,77% p.a.,
Klasse USD FDQ 0,74% p.a.,	Klasse USD LC 1,31% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 1,35% p.a.,	Klasse USD LDM 1,32% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,34% p.a.,	Klasse USD TFC 0,74% ²⁾ ,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 4 493,96.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	42 589 070,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-979 980,88		
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-9 349 554,64		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	189 641,03		
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1 375 123,45		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2 733 856,94		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-1 882 788,73		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	29 207 653,66

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-2 733 856,94
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-1 140 561,64
Devisen(termin)geschäften	USD	-1 622 479,21
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	29 183,91

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	20.2.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	16.3.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	18.4.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	18.5.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	19.6.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	17.7.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	16.8.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	18.9.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	18.10.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	16.11.2018	AUD	0,83
Zwischenausschüttung	18.12.2018	AUD	0,83

Klasse RMB LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	22.2.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	16.3.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	18.4.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	18.5.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	19.6.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	17.7.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	16.8.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	18.9.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	18.10.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	16.11.2018	CNY	0,67
Zwischenausschüttung	18.12.2018	CNY	0,67

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	4,82

Klasse TFCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	20.2.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	16.3.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	18.4.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	18.5.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	19.6.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	17.7.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	16.8.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	18.9.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	18.10.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	16.11.2018	HKD	0,67
Zwischenausschüttung	18.12.2018	HKD	0,67

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	20.2.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	16.3.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	18.4.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	18.5.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	19.6.2018	SGD	0,67

Zwischenausschüttung	17.7.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	16.8.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	18.9.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	18.10.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	16.11.2018	SGD	0,67
Zwischenausschüttung	18.12.2018	SGD	0,67

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDC

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2018	USD	2,61
Zwischenausschüttung	18.4.2018	USD	1,28
Zwischenausschüttung	17.7.2018	USD	2,82

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	USD	4,42

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	20.2.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	16.3.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	18.4.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	18.5.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	19.6.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	17.7.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	16.8.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	18.9.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	18.10.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	16.11.2018	USD	0,67
Zwischenausschüttung	18.12.2018	USD	0,67

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.2.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.4.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.5.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.7.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2018	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2018	USD	0,50

Klasse USD TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Deutsche Invest II China High Income Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2018	USD	29 207 653,66
2017	USD	42 589 070,37
2016	USD	56 787 162,73

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018	Klasse AUD LDMH	AUD	86,67
	Klasse RMB LDM	CNY	98,85
	Klasse FCH	EUR	132,75
	Klasse LCH	EUR	128,08
	Klasse LDH	EUR	100,42
	Klasse TFCH	EUR	90,66
	Klasse HKD LDMH	HKD	88,82
	Klasse SGD LDMH	SGD	92,23
	Klasse USD FC	USD	142,30
	Klasse USD FCH (P)	USD	112,31
	Klasse USD FDQ	USD	103,62
	Klasse USD LC	USD	137,57
	Klasse USD LDH (P)	USD	99,75
	Klasse USD LDM	USD	90,96
	Klasse USD LDMH (P)	USD	91,98
2017	Klasse USD TFC	USD	93,05
	Klasse AUD LDMH	AUD	103,08
	Klasse RMB LDM	CNY	108,10
	Klasse FCH	EUR	145,03
	Klasse LCH	EUR	140,59
	Klasse LDH	EUR	114,48
	Klasse TFCH	EUR	-
	Klasse HKD LDMH	HKD	103,90
	Klasse SGD LDMH	SGD	107,66
	Klasse USD FC	USD	150,94
	Klasse USD FCH (P)	USD	114,68
	Klasse USD FDQ	USD	116,72
	Klasse USD LC	USD	146,76
	Klasse USD LDH (P)	USD	107,20
	Klasse USD LDM	USD	105,31
2016	Klasse USD LDMH (P)	USD	100,62
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse AUD LDMH	AUD	95,35
	Klasse RMB LDM	CNY	104,70
	Klasse FCH	EUR	123,37
	Klasse LCH	EUR	120,63
	Klasse LDH	EUR	103,62
	Klasse TFCH	EUR	-
	Klasse HKD LDMH	HKD	95,30
	Klasse SGD LDMH	SGD	98,49
	Klasse USD FC	USD	126,11
	Klasse USD FCH (P)	USD	106,47
	Klasse USD FDQ	USD	102,44
	Klasse USD LC	USD	123,32
	Klasse USD LDH (P)	USD	105,20
Klasse USD LDM	USD	95,69	
Klasse USD LDMH (P)	USD	99,61	
Klasse USD TFC	USD	-	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,02 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 3 445 749,96.

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							51 658 756,83	87,91
Aktien								
Baloise Holding AG	Stück	20 000	20 000		CHF	135,4	2 411 644,86	4,10
Logitech International SA	Stück	65 000	56 812	21 812	CHF	31,04	1 796 800,10	3,06
Lonza Group AG	Stück	8 000	11 600	9 600	CHF	254,5	1 813 186,46	3,09
Straumann Holding AG	Stück	3 200	3 200		CHF	618,5	1 762 602,47	3,00
Swatch Group AG/The	Stück	8 000	8 000		CHF	287,7	2 049 720,01	3,49
FLSmidth & Co., AS	Stück	28 000	42 000	14 000	DKK	296,3	1 111 063,96	1,89
Orsted A/S	Stück	43 000	24 000	17 000	DKK	438,2	2 523 423,86	4,29
Vestas Wind Systems A/S	Stück	27 000	27 000		DKK	494,1	1 786 602,74	3,04
2CRSI SAS	Stück	85 800	85 800		EUR	8,22	705 276,00	1,20
Air Liquide SA	Stück	22 000	22 000		EUR	106,75	2 348 500,00	4,00
Akasol AG	Stück	22 770	30 261	7 491	EUR	34,2	778 734,00	1,33
Allianz SE	Stück	6 800	22 500	22 200	EUR	175,14	1 190 952,00	2,03
Alstom SA	Stück	32 000	70 000	38 000	EUR	35,07	1 122 240,00	1,91
AMG Advanced Metallurgical Group NV	Stück	16 879	31 000	14 121	EUR	27,44	463 159,76	0,79
Deutsche Post AG	Stück	70 000	70 000		EUR	23,91	1 673 700,00	2,85
Deutsche Telekom AG	Stück	220 000	122 000	22 000	EUR	14,82	3 260 400,00	5,55
Koninklijke Philips NV	Stück	80 000	80 000		EUR	30,87	2 469 600,00	4,20
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	36 000	36 000		EUR	51,64	1 859 040,00	3,16
Scout24 AG	Stück	30 000	45 919	15 919+	EUR	40,16	1 204 800,00	2,05
SEB SA	Stück	9 700	3 900		EUR	111,6	1 082 520,00	1,84
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	84 000	84 000		EUR	23,14	1 943 760,00	3,31
Ashtead Group PLC	Stück	80 000	96 754	58 754	GBP	16,515	1 463 360,82	2,49
AstraZeneca PLC	Stück	36 000	36 000		GBP	58,56	2 334 997,53	3,97
Compass Group PLC	Stück	154 000	153 263	88 263	GBP	16,41	2 799 059,68	4,76
Prudential PLC	Stück	77 000	75 121	80 121	GBP	13,925	1 187 596,16	2,02
Tesco PLC	Stück	1 100 000	1 100 000		GBP	1,92	2 339 859,89	3,98
Beijer Ref AB	Stück	82 000	82 000		SEK	147,84	1 182 296,51	2,01
Elekta AB	Stück	130 000	211 960	81 960	SEK	105,9	1 342 641,03	2,29
Hexagon AB	Stück	40 000	69 015	29 015	SEK	408,9	1 595 135,95	2,71
Lundin Petroleum AB	Stück	80 000	159 000	79 000	SEK	221,9	1 731 282,31	2,95
Probi AB	Stück	9 200	9 200		SEK	362	324 800,73	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							757 640,00	1,29
Aktien								
Hellofresh AG	Stück	124 000	124 000		EUR	6,11	757 640,00	1,29
Summe Wertpapiervermögen							52 416 396,83	89,20
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							308 138,78	0,52
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
Air France-KLM 03/2019 (DB)	Stück	-1 400		1 400			34 090,00	0,06
Associated British Foods plc 03/2019 (DB)		-80		80			66 101,56	0,11
CTS Eventim AG & Co KGaA 03/2019 (DB)		-400		400			41 236,00	0,07
Deutsche Börse 03/2019 (DB)		210	210				-1 690,50	0,00
Evonik Industries AG 03/2019 (DB)		900	900				-13 887,00	-0,02
Fiat Chrysler 03/2019 (DB)		-130		130			175 036,00	0,30
GALP Energia 03/2019 (DB)		2 100	2 100				-117 075,00	-0,20
GLEN LN 03/2019 (DB)		-400		400			47 536,41	0,08
GLEN LN 03/2019 (DB)		-200		200			13 557,93	0,02
Heineken 03/2019 (DB)		380	380				-81 181,30	-0,14
Henkel AG 03/2019 (DB)		-200		200			77 408,00	0,13
ING Groep NV 03/2019 (DB)		2 200	2 200				-168 652,00	-0,29
Pandora A/S 03/2019 (DB)		-300		300			143 831,38	0,24
Schneider Electric SE 03/2019 (DB)		-300		300			54 361,50	0,09
Siemens 03/2019 (DB)		110	110				-48 314,20	-0,08
zooplus AG 03/2019 (DB)		-100		100			85 780,00	0,15
Aktienindex-Derivate							-152 000,00	-0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2019 (DB)	Stück	800	800				-152 000,00	-0,26

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
Devisen-Derivate							-149 651,10	-0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 8 Mio.							-11 183,25	-0,02
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 8 Mio.							-138 467,85	-0,23
Bankguthaben							6 400 133,43	10,90
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 819 359,72	3,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	151 249					14 750,68	0,03
Tschechische Kronen	CZK	403					15,65	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	11 283					10 048,00	0,02
US-Dollar	USD	6 826					5 959,38	0,01
Termingelder								
EUR-Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR						4 550 000,00	7,74
Sonstige Vermögensgegenstände							245 446,33	0,42
Dividendenansprüche							19 167,63	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							43 883,14	0,07
Sonstige Ansprüche							182 395,56	0,32
Summe der Vermögensgegenstände *							59 800 915,37	101,77
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-235 942,53	-0,41
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	-5 145					-5 698,69	-0,01
Dänische Kronen	DKK	-777 625					-104 140,49	-0,18
Norwegische Kronen	NOK	-1 255 048					-126 103,35	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten							-71 362,44	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-71 362,44	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten							-1 039 756,07	-1,77
Fondsvermögen							58 761 159,30	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	143,61
Klasse FD	EUR	100,30
Klasse LC	EUR	136,00
Klasse LD	EUR	132,71
Klasse XC	EUR	78,95
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	195 501,000
Klasse FD	Stück	10 000,000
Klasse LC	Stück	45 557,241
Klasse LD	Stück	1 470,000
Klasse XC	Stück	295 011,000

Deutsche Invest II European Equity Focused Alpha

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	%	90,696
größter potenzieller Risikobetrag	%	157,369
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	120,619

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen 8Beobachtungszeitraumes 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 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende 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 57 015 274,81.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Limited und Morgan Stanley and Co. International PLC

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Schweizer Franken	CHF	1,122885	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,775556	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,467077	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,902853	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,952533	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,253671	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,145450	= 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.

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

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)	
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adyen NV	Stück	113	113		
Alfa Laval AB	Stück	133 000	133 000		
Ambu A/S	Stück		11 988		
Ambu A/S	Stück	59 940	59 940		
Atlas Copco AB	Stück	36 000	72 000		
Atlas Copco AB	Stück	72 000	72 000		
Atlas Copco AB	Stück	125 000	125 000		
Aurubis AG	Stück	22 000	31 000		
Bankinter SA	Stück	180 000	180 000		
Borr Drilling Ltd	Stück	350 000	350 000		
CaixaBank SA	Stück		340 000		
Cerved Information Solutions SpA	Stück	152 000	152 000		
Clariant AG	Stück	64 000	64 000		
CNH Industrial NV	Stück	220 000	220 000		
Coface SA	Stück	156 000	156 000		
Comet Holding AG	Stück		4 679		
CompuGroup Medical SE	Stück	8 498	15 600		
Deutsche Boerse AG	Stück	27 000	27 000		
DNB ASA	Stück	30 000	112 000		
Dometic Group AB	Stück	143 021	264 021		
Epiroc AB	Stück	72 000	72 000		
Evonik Industries AG	Stück	50 000	76 000		
GEA Group AG	Stück	52 000	52 000		
Glencore International PLC	Stück	310 000	650 000		
HeidelbergCement AG	Stück	26 102	46 102		
Heineken NV	Stück		20 000		
IMI PLC	Stück		58 000		
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	23 604	23 604		
LANXESS AG	Stück	33 000	33 000		
Leoni AG	Stück	14 000	28 000		
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	8 213	11 800		
Maisons du Monde SA	Stück		24 000		
Medicover AB	Stück		140 000		
Medios AG	Stück		32 000		
Mycronic AB	Stück	100 000	100 000		
NH Hotel Group SA	Stück	80 000	240 000		
OSRAM Licht AG	Stück	12 000	24 000		
Pirelli & C. SpA	Stück	237 000	420 099		
Prismian SpA	Stück	27 020	27 020		
Puma SE	Stück	4 700	4 700		
SAF-Holland SA	Stück	96 000	96 000		
SAP SE	Stück	17 000	17 000		
Sensirion Holding AG	Stück	20 000	20 000		
Siemens AG	Stück	26 000	26 000		
Siltronic AG	Stück	8 000	8 000		
STMicroelectronics NV	Stück	206 000	206 000		
SUESS MicroTec SE	Stück		21 400		
Symrise AG	Stück	28 000	46 000		
Teleperformance	Stück	9 400	18 000		
ThyssenKrupp AG	Stück	71 000	71 000		
TI Fluid Systems PLC	Stück		365 650		
Valeo SA	Stück		14 000		
Voestalpine AG	Stück	13 500	29 379		
Volvo AB	Stück	54 000	154 000		
Zalando SE	Stück	30 000	60 000		
				Terminkontrakte	
				Wertpapier-Terminkontrakte	
				Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien	
				Gekaufte Kontrakte	
				(Basiswerte: Air France, Akzo Nobel, Associated British Foods plc, Atos, Autoliv Inc, Barclays, Cargotec OYJ, Coloplast, CTS Eventim AG & Co KGaA, Fiat Chrysler, Getinge AB, Glencore, Hugo Boss, Ingenico Group, Kion Group, Metso (VLM), Pandora, ProSiebenSat.1, Publicis Groupe, Schaeffler, SES Global, Sodexo, Software AG, Solvay, Temenos, Vestas Wind Systems A/S, Wartsila OYJ, Yara International, zooplus AG)	EUR 110 238
				Verkaufte Kontrakte	
				(Basiswerte: ASML Holding, Deutsche Boerse, Evonik Industries AG, Galp Energia, Heineken, ING Group, Intesa SanPaolo, KBC Groep, LVMH, Royal Dutch Shell, SAP, Siemens)	EUR 88 652
				Aktienindex-Terminkontrakte	
				Gekaufte Kontrakte	
				(Basiswerte: DJ Euro Stoxx Auto, DJ Euro Stoxx Banks)	EUR 9 384
				Verkaufte Kontrakte	
				(Basiswerte: Dax, DJ Euro Stoxx 50, DJ Euro Stoxx Banks)	EUR 63 439
				Devisen-Derivate	
				Devisentermingeschäfte	
				Devisentermingeschäfte (Verkauf)	
				Verkauf von Devisen auf Termin	
				USD/SGD	USD 3 608
				Devisentermingeschäfte (Kauf)	
				Kauf von Devisen auf Termin	
				GBP/EUR	EUR 67 584

Volumen in 1 000

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 368 310,34
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	10,26
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	55 047,30
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-127 204,06

Summe der Erträge EUR 1 296 163,84

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-21 691,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-443 399,18
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-456 722,00
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	53 042,30
Administrationsvergütung	EUR	-39 719,48
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2 919,17
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-35 681,12
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-37 642,41
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-60 464,37
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-22 018,92
Vertriebskosten	EUR	-34 083,71
andere	EUR	-4 361,74

Summe der Aufwendungen EUR -601 798,08

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 694 365,76

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR - 5 388 683,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR - 5 388 683,11

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR - 4 694 317,35

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse LC 1,71% p.a.,	Klasse LD 1,71% p.a.,
Klasse XC 0,35% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,031% p.a.,	Klasse FD 0,031% p.a.,
Klasse LC 0,030% p.a.,	Klasse LD 0,032% p.a.,
Klasse XC 0,039% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 269 610,60.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	44 473 240,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-8 921,96
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	28 949 445,13
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	- 571 183,04
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	694 365,76
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	- 5 388 683,11
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	- 9 387 103,67

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 58 761 159,30

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR - 5 388 683,11

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	- 2 687 973,43
Devisen(termin)geschäften	EUR	101 812,32
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	- 2 802 522,00

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	1,03

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	0,62

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018		EUR	58 761 159,30
2017		EUR	44 473 240,19
2016		EUR	10 673 579,33
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018	Klasse FC	EUR	143,61
	Klasse FD	EUR	100,30
	Klasse LC	EUR	136,00
	Klasse LD	EUR	132,71
2017	Klasse XC	EUR	78,95
	Klasse FC	EUR	179,71
	Klasse FD	EUR	126,30
	Klasse LC	EUR	171,56
2016	Klasse LD	EUR	168,45
	Klasse XC	EUR	98,24
	Klasse FC	EUR	155,33
	Klasse FD	EUR	109,63
	Klasse LC	EUR	149,55
	Klasse LD	EUR	147,21
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,77 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 16 297 278,60.

Deutsche Invest II European Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							381 794 258,41	90,35
Aktien								
Flughafen Zuerich AG	Stück	15 000	15 000		CHF	162,9	2 176 090,92	0,52
Galenica AG	Stück	218 994	20 900	36 453	CHF	43,3	8 444 711,27	2,00
Nestle SA	Stück	169 809	38 800	50 137	CHF	80	12 098 050,26	2,86
Novartis AG	Stück	142 675	145 700	3 025	CHF	84,04	10 678 213,94	2,53
Roche Holding AG	Stück	48 982	47 500	55 465	CHF	243,8	10 634 936,67	2,52
ISS A/S	Stück	76 696	1 000	89 104	DKK	182,8	1 877 579,27	0,44
Novo Nordisk A/S	Stück	124 942	26 200	115 558	DKK	298,2	4 989 596,99	1,18
Allianz SE	Stück	17 440		26 828	EUR	175,14	3 054 441,60	0,72
Anima Holding SpA	Stück	253 984	267 321	13 337	EUR	3,238	822 400,19	0,19
AXA SA	Stück	283 654	212 700	221 105	EUR	18,896	5 359 925,98	1,27
BASF SE	Stück	66 749	102 400	35 651	EUR	60,4	4 031 639,60	0,95
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	95 256	160 600	65 344	EUR	70,7	6 734 599,20	1,59
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	44 935	75 300	30 365	EUR	85,3	3 832 955,50	0,91
Coface SA	Stück	343 094	481 500	138 406	EUR	7,68	2 634 961,92	0,62
Continental AG	Stück	25 936	32 400	6 464	EUR	120,75	3 131 772,00	0,74
Covestro AG	Stück	97 701	98 100	34 113	EUR	43,18	4 218 729,18	1,00
Danone SA	Stück	136 956	24 000	95 744	EUR	61	8 354 316,00	1,98
Deutsche Telekom AG	Stück	1 134 484	103 600	322 573	EUR	14,82	16 813 052,88	3,98
E.ON SE	Stück	593 256	613 000	19 744	EUR	8,627	5 118 019,51	1,21
Elisa Oyj	Stück	61 476	95 900	34 424	EUR	35,87	2 205 144,12	0,52
Enel SpA	Stück	1 091 357	1 437 200	345 843	EUR	5,072	5 535 362,70	1,31
Eni SpA	Stück	156 841	532 700	789 759	EUR	13,762	2 158 445,84	0,51
Euronext NV	Stück	165 656		58 672	EUR	50,1	8 299 365,60	1,96
Europcar Groupe SA	Stück	233 267	895	362 228	EUR	7,605	1 773 995,54	0,42
Evonik Industries AG	Stück	48 491	125 500	500 809	EUR	21,8	1 057 103,80	0,25
Fielmann AG	Stück	69 719		25 867	EUR	54	3 764 826,00	0,89
Grifols SA	Stück	177 565	239 900	62 335	EUR	22,85	4 057 360,25	0,96
Henkel AG & Co KGaA -Pref-	Stück	77 016	98 300	21 284	EUR	95,4	7 347 326,40	1,74
ING Groep NV	Stück	514 690	100 100	537 352	EUR	9,412	4 844 262,28	1,15
K+S AG	Stück	559 416	579 761	20 345	EUR	15,72	8 794 019,52	2,08
Koninklijke DSM NV	Stück	29 068	1 000	72 926	EUR	69,98	2 034 178,64	0,48
Nokia Oyj	Stück	1 171 067	1 512 400	341 333	EUR	4,993	5 847 137,53	1,38
OCI NV *	Stück	92 640	12 228	60 188	EUR	17,42	1 613 788,80	0,38
Orange SA	Stück	239 041	4 000	262 359	EUR	14,135	3 378 844,54	0,80
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	89 728	92 800	3 072	EUR	51,64	4 633 553,92	1,10
Red Electrica Corp., SA	Stück	539 521	251 625	188 336	EUR	19,415	10 474 800,22	2,48
Sampo Oyj	Stück	83 009	15 511	29 337	EUR	38,25	3 175 094,25	0,75
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Stück	113 421	149 500	568 479	EUR	10,585	1 200 561,29	0,28
Siemens Healthineers AG	Stück	140 089	227 127	87 038	EUR	36,545	5 119 552,51	1,21
Talanx AG	Stück	174 334	63 400	42 318	EUR	29,8	5 195 153,20	1,23
Total SA	Stück	207 622	186 300	223 878	EUR	46,215	9 595 250,73	2,27
Unilever NV	Stück	224 611	79 800	215 466	EUR	47,13	10 585 916,43	2,51
Vinci SA	Stück	101 602	13 000	6 735	EUR	72,24	7 339 728,48	1,74
Vonovia SE	Stück	164 434	32 400	46 766	EUR	39,59	6 509 942,06	1,54
Wessanen	Stück	95 696	100 700	5 004	EUR	8,03	768 438,88	0,18
AstraZeneca PLC	Stück	95 561	31 000	78 036	GBP	58,56	6 198 186,09	1,47
BAE Systems PLC	Stück	1 005 166	121 158	463 992	GBP	4,627	5 151 339,18	1,22
British American Tobacco PLC	Stück	227 800	227 800	105 300	GBP	25,785	6 505 845,00	1,54
Carnival PLC	Stück	129 792	16 400	74 808	GBP	37,59	5 403 847,78	1,28
Fresnillo PLC	Stück	371 425	276 694	301 969	GBP	8,698	3 578 272,35	0,85
Glencore International PLC	Stück	1 359 321	2 319 600	2 391 079	GBP	2,922	4 398 562,56	1,04
Imperial Brands PLC	Stück	167 000	167 000	251 000	GBP	23,615	4 368 046,75	1,03
Melrose Industries PLC	Stück	1 122 092	1 439 600	317 508	GBP	1,6	1 988 526,15	0,47
National Grid PLC	Stück	1 415 226	524 108	1 157 344	GBP	7,706	12 079 185,77	2,86
Pearson PLC	Stück	688 973	11 000	277 427	GBP	9,422	7 189 987,91	1,70
Prudential PLC	Stück	205 906	4 000	151 894	GBP	13,925	3 175 755,53	0,75
Randgold Resources Ltd	Stück	158 746	110 400	62 654	GBP	66,96	11 773 378,14	2,79
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	121 560	162 500	40 940	GBP	60,77	8 182 062,35	1,94
Rio Tinto PLC	Stück	154 832	107 100	132 198	GBP	37,83	6 487 538,11	1,54
Royal Dutch Shell PLC	Stück	335 099	51 600	211 501	GBP	23,005	8 538 434,02	2,02
Royal Dutch Shell PLC	Stück	332 637	51 800	202 663	GBP	23,23	8 558 597,88	2,03
Weir Group PLC	Stück	281 997	283 100	1 103	GBP	13,04	4 072 911,15	0,96
DNB ASA	Stück	450 576	193 200	542 124	NOK	138,75	6 281 558,97	1,49
Gjensidige Forsikring BA	Stück	165 653	3 000	266 572	NOK	135,1	2 248 645,78	0,53
Marine Harvest ASA	Stück	140 291	66 891	192 439	NOK	182,9	2 578 160,26	0,61
Telenor ASA	Stück	246 113	10 800	258 696	NOK	167,4	4 139 581,16	0,98
Yara International ASA	Stück	62 568	82 200	214 532	NOK	335	2 106 024,77	0,50
Boliden AB	Stück	110 688	197 100	86 412	SEK	193,96	2 093 790,95	0,50
Epiroc AB	Stück	622 563	870 673	248 110	SEK	83,7	5 081 938,05	1,20
Sandvik AB	Stück	171 796	9 500	124 704	SEK	127,35	2 133 696,28	0,50
Swedbank AB	Stück	267 691	6 000	293 109	SEK	197,85	5 165 239,06	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							13 964 068,09	3,31
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	766 600	956 253	189 653	GBP	16,446	13 964 068,09	3,31
Summe Wertpapiervermögen							395 758 326,50	93,66

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
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							1 357,49	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-0,01	0,00
CHF/EUR 0,1 Mio.							201,48	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							432,83	0,00
CHF/USD 0,1 Mio.							0,29	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/DKK 0,1 Mio.							12,13	0,00
CHF/NOK 0,1 Mio.							217,40	0,00
CHF/SEK 0,1 Mio.							-3,62	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							1,57	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							293,62	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							244,65	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							-39,40	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							0,01	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							0,25	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/NOK 0,1 Mio.							15,57	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-18,59	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							0,06	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							-0,75	0,00
Bankguthaben							23 868 066,27	5,65
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5 968 412,16	1,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	805 018					891 638,19	0,21
Dänische Kronen	DKK	2 074 552					277 826,57	0,07
Norwegische Kronen	NOK	58 862 482					5 914 321,96	1,40
Polnischer Zloty	PLN	1					0,22	0,00
Schwedische Kronen	SEK	49 937 116					4 870 169,34	1,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	107					65,80	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1					0,11	0,00
Schweizer Franken	CHF	6 607 018					5 883 966,51	1,39
Türkische Lira	TRY	710					117,59	0,00
US-Dollar	USD	70 500					61 547,82	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							4 161 295,46	0,98
Dividendenansprüche							820 563,35	0,19
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							703,84	0,00
Sonstige Ansprüche							3 340 028,27	0,79
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							55 646,79	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							423 844 754,88	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten							-757 963,45	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-612 482,49	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-145 480,96	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-519 479,91	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten							-1 277 505,73	-0,30
Fondsvermögen							422 567 249,15	100,00

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
Anteilwert		
Klasse CHF LDH (P)	CHF	95,85
Klasse FC	EUR	95,50
Klasse FD	EUR	89,12
Klasse LC	EUR	147,28
Klasse LD	EUR	125,96
Klasse LDH (P)	EUR	97,40
Klasse NC	EUR	140,43
Klasse ND	EUR	122,39
Klasse TFC	EUR	88,61
Klasse TFD	EUR	88,39
Klasse XC	EUR	158,44
Klasse XD	EUR	105,12
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LDH (P)	Stück	2 120,000
Klasse FC	Stück	33 682,634
Klasse FD	Stück	1 063 607,294
Klasse LC	Stück	283 500,365
Klasse LD	Stück	2 179 466,291
Klasse LDH (P)	Stück	2 307,000
Klasse NC	Stück	39 132,016
Klasse ND	Stück	267,000
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse XC	Stück	14 652,735
Klasse XD	Stück	220,000

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	%	80,840
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,442
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,700

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 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 Marktrisiko potenzials 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 zugrunde liegende 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. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank and Trust Company

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
OCI NV	Stück	91 000	1 585 220,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1 585 220,00	1 585 220,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen UBS AG London Branch				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	1 610 488,62
davon:				
Aktien			EUR	1 610 488,62

Deutsche Invest II European Top Dividend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Australischer Dollar	AUD	1,624407	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,562394	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,122885	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,467077	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,902853	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,952533	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,304431	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,253671	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,563998	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,039960	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,145450	= 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.

Fußnoten

- * Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- ** 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Abertis Infraestructuras SA	Stück		155 105
AP Moeller - Maersk A/S	Stück		5 207
APERAM	Stück		68 100
Atlas Copco AB	Stück	23 800	258 100
Atlas Copco AB	Stück	167 300	167 300
Atlas Copco AB	Stück	211 300	211 300
BHP Billiton PLC	Stück	184 400	1 578 451
BNP Paribas SA	Stück	3 500	131 700
Boliden AB	Stück	172 100	172 100
Boliden AB	Stück	172 100	172 100
bpost SA	Stück	38 700	152 700
Deutsche Post AG	Stück	12 000	229 700
Euler Hermes Group	Stück		33 708
Klepierre SA	Stück	1 000	125 600
Lloyds Banking Group PLC	Stück		3 954 300
Metso Oyj	Stück		94 500
Neste Oyj	Stück		138 300
Nordea Bank AB	Stück		293 684
Rheinmetall AG	Stück		43 800
Societe Generale SA	Stück	8 800	162 086
TechnipFMC PLC	Stück	178 800	576 500
Unibail-Rodamco SE	Stück	21 600	49 516
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	48 816	48 816
Vodafone Group PLC	Stück	22 000	5 205 946

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

Volumen in 1 000

Devisen-Derivate

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF/DKK	EUR	67
CHF/NOK	EUR	154
CHF/SEK	EUR	118

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

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF/SGD	EUR	4
EUR/CHF	EUR	3 145
EUR/DKK	EUR	629
EUR/GBP	EUR	6 939
EUR/NOK	EUR	1 422
EUR/SEK	EUR	1 117
EUR/SGD	EUR	38
EUR/USD	EUR	1 079
GBP/CHF	EUR	676
GBP/SGD	EUR	16
NOK/SGD	EUR	4
SEK/SGD	EUR	3
SGD/DKK	EUR	2
USD/CHF	EUR	148
USD/DKK	EUR	73
USD/GBP	EUR	629
USD/NOK	EUR	141
USD/SEK	EUR	102

Devisentermingeschäfte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CHF/DKK	EUR	58
CHF/EUR	EUR	3 227
CHF/NOK	EUR	136
CHF/SEK	EUR	108
CHF/SGD	EUR	4
DKK/EUR	EUR	726
GBP/CHF	EUR	738
GBP/EUR	EUR	7 635
GBP/SGD	EUR	19
NOK/EUR	EUR	1 617
NOK/SGD	EUR	4
SEK/EUR	EUR	1 229
SEK/SGD	EUR	3
SGD/DKK	EUR	2
SGD/EUR	EUR	33
USD/CHF	EUR	119
USD/DKK	EUR	58
USD/EUR	EUR	913
USD/GBP	EUR	526
USD/NOK	EUR	113
USD/SEK	EUR	86

Deutsche Invest II European Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 17 055 461,16
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 13 464,24
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 49 387,93
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -1 269 823,19
Summe der Erträge	EUR 15 848 490,14
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -143 405,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR -6 172 734,38
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR -6 110 562,65
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR 433,70
Administrationsvergütung	EUR -62 605,43
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -15 420,05
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -91 096,18
5. Taxe d'Abonnement	EUR -218 117,91
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -149 263,89
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -19 755,17
andere	EUR -129 508,72
Summe der Aufwendungen	EUR -6 790 037,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 9 058 452,45
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -1 738 637,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -1 738 637,91
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 7 319 814,54

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF LDH (P) 1,64% p.a.,	Klasse FC 0,85% p.a.,
Klasse FD 0,86% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,63% p.a.,
Klasse NC 2,31% p.a.,	Klasse ND 2,30% p.a.,
Klasse TFC 0,83% ¹⁾ ,	Klasse TFD 0,78% ¹⁾ ,
Klasse XC 0,39% p.a.,	Klasse XD 0,38% p.a.,
Klasse SGD LDH (P) 0,72% ²⁾ ,	Klasse USD LDH (P) 0,79% ²⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF LDH (P) 0,004% p.a.,	Klasse FC 0,003% p.a.,
Klasse FD 0,004% p.a.,	Klasse LC 0,004% p.a.,
Klasse LD 0,004% p.a.,	Klasse LDH (P) 0,004% p.a.,
Klasse NC 0,004% p.a.,	Klasse ND 0,004% p.a.,
Klasse TFC 0,005% ¹⁾ ,	Klasse TFD 0,004% ¹⁾ ,
Klasse XC 0,004% p.a.,	Klasse XD 0,004% p.a.,
Klasse SGD LDH (P) 0,001% ²⁾ ,	Klasse USD LDH (P) 0,001% ²⁾

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 588 633,20.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens	
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR 595 216 277,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR -14 680 219,06
2. Mittelabfluss (netto)	EUR -105 745 147,76
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR 2 867 706,81
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 9 058 452,45
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -1 738 637,91
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR -62 411 182,59
II. Wert des Fondsvermögens	
am Ende des Geschäftsjahres	EUR 422 567 249,15

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR -1 738 637,91
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR -1 258 554,49
Devisen(termin)geschäften	EUR -480 083,42

Deutsche Invest II European Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	CHF	3,35

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD **

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	3,11

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	4,41

Klasse LDH (P) **

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	3,40

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	4,30

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,93

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	3,65

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

** In den Anteilklassen FD und LDH (P) wird das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018	EUR	422 567 249,15	
2017	EUR	595 216 277,21	
2016	EUR	606 646 473,52	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018	Klasse CHF LDH (P)	CHF	95,85
	Klasse FC	EUR	95,50
	Klasse FD	EUR	89,12
	Klasse LC	EUR	147,28
	Klasse LD	EUR	125,96
	Klasse LDH (P)	EUR	97,40
	Klasse NC	EUR	140,43
	Klasse ND	EUR	122,39
	Klasse TFC	EUR	88,61
	Klasse TFD	EUR	88,39
	Klasse XC	EUR	158,44
	Klasse XD	EUR	105,12
	Klasse SGD LDH (P)	SGD	-
	Klasse USD LDH (P)	USD	-
2017	Klasse CHF LDH (P)	CHF	111,14
	Klasse FC	EUR	105,93
	Klasse FD	EUR	102,07
	Klasse LC	EUR	164,63
	Klasse LD	EUR	145,38
	Klasse LDH (P)	EUR	112,39
	Klasse NC	EUR	158,08
	Klasse ND	EUR	142,26
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	174,96
	Klasse XD	EUR	119,83
	Klasse SGD LDH (P)	SGD	11,59
	Klasse USD LDH (P)	USD	116,50
2016	Klasse CHF LDH (P)	CHF	103,52
	Klasse FC	EUR	97,22
	Klasse FD	EUR	96,24
	Klasse LC	EUR	152,09
	Klasse LD	EUR	138,14
	Klasse LDH (P)	EUR	104,06
	Klasse NC	EUR	147,06
	Klasse ND	EUR	136,13
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	159,67
	Klasse XD	EUR	112,44
	Klasse SGD LDH (P)	SGD	10,58
	Klasse USD LDH (P)	USD	105,70

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,71 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 12 087 135,58.

Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							142 520 367,53	98,98
Aktien								
Canadian Imperial Bank of Commerce / Canada	Stück	53 700	11 200		CAD	101,93	3 503 367,00	2,43
Canadian National Railway Co.	Stück	50 000	50 000		CAD	101,05	3 233 818,55	2,25
Nestle SA	Stück	73 700	5 000	11 500	CHF	80	5 250 760,00	3,65
Roche Holding AG	Stück	34 950			CHF	243,8	7 588 318,91	5,27
Beiersdorf AG	Stück	18 000	18 000		EUR	91,16	1 640 880,00	1,14
Deutsche Boerse AG	Stück	30 500	33 500	3 000	EUR	104,95	3 200 975,00	2,22
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	72 000	72 000		EUR	42,38	3 051 360,00	2,12
Unilever NV	Stück	80 500	33 500		EUR	47,13	3 793 965,00	2,63
Prudential PLC	Stück	174 356	174 356		GBP	13,925	2 689 149,57	1,87
Tencent Holdings Ltd	Stück	119 500	128 500	9 000	HKD	310	4 128 997,06	2,87
Daikin Industries Ltd	Stück	25 700	25 700		JPY	11 695	2 378 066,89	1,65
SMC Corp./Japan	Stück	14 000	4 700		JPY	33 240	3 681 965,94	2,56
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	223 750	220 880		KRW	38 700	6 775 031,95	4,70
DNB ASA	Stück	163 000		20 000	NOK	138,75	2 272 411,56	1,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	482 000		180 000	TWD	225,5	3 087 136,29	2,14
Agilent Technologies, Inc.	Stück	70 500	70 500		USD	66,68	4 104 009,94	2,85
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	12 730	2 230	12 000	USD	139,48	1 550 115,42	1,08
Alphabet, Inc.	Stück	15 900	3 050		USD	1 055,93	14 657 366,54	10,18
American Express Co.	Stück	36 500	42 500	6 000	USD	94,78	3 020 183,04	2,10
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	17 750	17 750		USD	104,62	1 621 200,65	1,13
Amgen, Inc.	Stück	15 578		6 500	USD	191,98	2 610 906,88	1,81
Applied Materials, Inc.	Stück	105 250	105 250		USD	32,24	2 962 380,45	2,06
Booking Holdings, Inc.	Stück	3 835	1 030	425	USD	1 726,4	5 780 035,30	4,01
Centene Corp.	Stück	24 700		27 650	USD	113,82	2 454 365,46	1,70
Church & Dwight Co. Inc.	Stück	27 500	55 500	28 000	USD	66,27	1 591 011,65	1,10
DowDuPont, Inc.	Stück	31 446	31 446		USD	53,65	1 472 851,06	1,02
Facebook, Inc.	Stück	37 100	37 100		USD	134,09	4 343 041,67	3,02
Gilead Sciences, Inc.	Stück	62 000			USD	62,32	3 373 205,73	2,34
Home Depot, Inc./The	Stück	34 350			USD	170,3	5 106 990,91	3,55
Honeywell International, Inc.	Stück	25 000	12 600	12 400	USD	132,44	2 890 565,91	2,01
IPG Photonics Corp.	Stück	14 300	14 300		USD	117,14	1 462 395,87	1,02
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	62 000	70 000	8 000	USD	79,27	4 290 661,40	2,98
Medtronic PLC	Stück	45 800	18 800		USD	89,7	3 586 589,04	2,49
Philip Morris International, Inc.	Stück	50 000	50 000		USD	68,64	2 996 201,21	2,08
S+P Global, Inc.	Stück	30 500	3 000		USD	169,14	4 503 704,23	3,13
SVB Financial Group	Stück	18 900	18 900		USD	190,57	3 144 416,26	2,18
Synchrony Financial	Stück	88 745	13 000		USD	23,62	1 829 984,80	1,27
TJX Cos, Inc./The	Stück	46 000	33 000	48 500	USD	43,77	1 757 753,91	1,22
Visa, Inc.	Stück	44 900		13 500	USD	130,98	5 134 226,48	3,57
Summe Wertpapiervermögen							142 520 367,53	98,98
Bankguthaben							1 583 118,21	1,10
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						21 987,35	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	19 774					21 902,00	0,02
Dänische Kronen	DKK	6 662					892,16	0,00
Norwegische Kronen	NOK	2 105					211,45	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2 262					220,62	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	4 825					2 970,47	0,00
Brasilianischer Real	BRL	6 502					1 468,69	0,00
Hongkong Dollar	HKD	19 585					2 182,97	0,00
Indonesische Rupie	IDR	2 619 630					157,07	0,00
Israelischer Schekel	ILS	2 669					619,76	0,00
Japanischer Yen	JPY	2 824 573					22 348,25	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	3 298					2 111,16	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	3 480					154,71	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	27 178 467					771 946,45	0,53
Nigerian Naira	NGN	30 474 999					73 191,89	0,05
Schweizer Franken	CHF	252					224,07	0,00
Singapur Dollar	SGD	4 303					2 751,14	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	4 214					255,27	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	262 139 046					205 101,60	0,14
Thailändischer Baht	THB	439 205					11 776,23	0,01
US-Dollar	USD	504 737					440 644,90	0,31

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	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche							111 878,63	0,08	
							111 878,63	0,08	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften									
							30 242,99	0,02	
Summe der Vermögensgegenstände								144 245 607,36	100,18
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-202 711,59	-0,14	
							-202 711,59	-0,14	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
							-57 020,42	-0,04	
Summe der Verbindlichkeiten								-259 732,01	-0,18
Fondsvermögen								143 985 875,35	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	159,60
Klasse LC	EUR	152,25
Klasse LD	EUR	150,22
Klasse NC	EUR	146,02
Klasse TFC	EUR	95,53
Klasse TFD	EUR	95,53
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	500 383,278
Klasse LC	Stück	295 258,885
Klasse LD	Stück	31 292,035
Klasse NC	Stück	99 061,094
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	20,000

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	%	98,693
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,323
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	112,334

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 zugrunde liegende 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Australischer Dollar	AUD	1,624407	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	4,426937	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,562394	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,122885	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,467077	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,902853	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,971912	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16 677,758445	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	4,305863	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	126,389002	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 278,093604	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	22,492924	= EUR	1
Nigerian Naira	NGN	416,371236	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,952533	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,253671	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,563998	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,295866	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	35,207710	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,145450	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,508805	= 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

Aetna, Inc.	Stück		20 500
Alimentation Couche-Tard, Inc.	Stück		55 000
Amdocs Ltd.	Stück		27 000
Aon PLC	Stück		26 000
Apple, Inc.	Stück		20 650
AutoZone, Inc.	Stück		5 875
Celgene Corp.	Stück		46 400
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück		49 979
CVS Health Corp.	Stück	11 730	11 730
Fiserv, Inc.	Stück	20 200	44 200
Garrett Motion, Inc.	Stück	3 125	3 125
Hartford Financial Services Group, Inc./The	Stück	12 700	71 700
Henry Schein, Inc.	Stück	16 700	43 700
Imperial Brands PLC	Stück		93 000
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück		226 000
NIKE, Inc.	Stück		41 500
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	81 200	81 200
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück		43 600
Resideo Technologies, Inc.	Stück	5 209	5 209
Siemens AG	Stück	7 700	41 250
Union Pacific Corp.	Stück		33 000
Walt Disney Co./The	Stück		32 250
Wells Fargo & Co.	Stück		115 850

Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2 815 706,43	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	63 680,48	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	335,04	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-698 097,97	
Summe der Erträge	EUR	2 181 623,98	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 126,39	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 761 765,92	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1 722 326,87	
Administrationsvergütung	EUR	-39 439,05	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4 970,36	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34 554,97	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-72 307,85	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-102 526,77	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	EUR	-134,02	
andere	EUR	-102 392,75	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 977 252,26	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	204 371,72	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7 386 135,22	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7 386 135,22	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7 590 506,94	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,90% p.a.,	Klasse LC 1,65% p.a.,
Klasse LD 1,65% p.a.,	Klasse NC 2,35% p.a.,
Klasse TFC 0,78% ¹⁾ ,	Klasse TFD 0,78% ¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC <0,001% p.a.,	Klasse LC <0,001% p.a.,
Klasse LD <0,001% p.a.,	Klasse NC <0,001% p.a.,
Klasse TFC 0,000% ¹⁾ ,	Klasse TFD 0,000% ¹⁾

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 48 714,43.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2018

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-31 364,13	EUR 154 024 004,27
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-5 418 839,41	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	294 374,52	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	204 371,72	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7 386 135,22	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-12 472 806,84	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		143 985 875,35

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	7 386 135,22
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	7 193 972,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	192 163,03

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	0,57

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	0,66

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018		EUR	143 985 875,35
2017		EUR	154 024 004,27
2016		EUR	146 531 851,12
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018	Klasse FC	EUR	159,60
	Klasse LC	EUR	152,25
	Klasse LD	EUR	150,22
	Klasse NC	EUR	146,02
	Klasse TFC	EUR	95,53
2017	Klasse TFD	EUR	95,53
	Klasse FC	EUR	163,30
	Klasse LC	EUR	156,95
	Klasse LD	EUR	155,83
	Klasse NC	EUR	151,59
2016	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse FC	EUR	148,92
	Klasse LC	EUR	144,21
	Klasse LD	EUR	143,55
	Klasse NC	EUR	140,26
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							15 076 244,82	92,01
Aktien								
Aisin Seiki Co., Ltd	Stück	3 900	2 200	5 700	JPY	3 820	117 874,18	0,72
Amada Holdings Co., Ltd	Stück	16 600	21 000	44 700	JPY	988	129 764,46	0,79
Aozora Bank Ltd	Stück	2 000	1 400	12 000	JPY	3 275	51 824,13	0,32
Asahi Kasei Corp.	Stück	17 900	1 300	14 100	JPY	1 130	160 037,66	0,98
Astellas Pharma, Inc.	Stück	4 500	6 000	1 500	JPY	1 401,5	49 899,52	0,30
Bridgestone Corp.	Stück	17 100	2 100	3 200	JPY	4 236	573 116,32	3,50
Canon, Inc.	Stück	11 400		11 300	JPY	3 001	270 683,36	1,65
Central Japan Railway Co.	Stück	1 300		1 000	JPY	23 165	238 268,36	1,45
Daiichi Sankyo Co., Ltd	Stück	5 400	1 000	7 300	JPY	3 511	150 008,31	0,92
Daito Trust Construction Co., Ltd	Stück	700	500	1 600	JPY	15 015	83 159,93	0,51
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	2 300	500	9 200	JPY	3 498	63 655,86	0,39
Denso Corp.	Stück	4 000	700	6 900	JPY	4 893	154 855,25	0,94
East Japan Railway Co.	Stück	2 800	200	1 800	JPY	9 711	215 135,81	1,31
FANUC Corp.	Stück	1 800	500	1 900	JPY	16 670	237 409,90	1,45
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	400	500	100	JPY	56 370	178 401,60	1,09
Honda Motor Co., Ltd	Stück	9 000	500	9 500	JPY	22 894,5	206 113,66	1,26
Hoya Corp.	Stück	5 400	1 000	5 900	JPY	6 615	282 627,44	1,72
Iida Group Holdings Co., Ltd	Stück	4 000	1 000	14 700	JPY	1 901	60 163,46	0,37
ITOCHU Corp.	Stück	30 700	8 800	18 900	JPY	1 867	453 495,95	2,77
Japan Tobacco, Inc.	Stück	12 900	12 400	7 400	JPY	2 616,5	267 055,28	1,63
JSR Corp.	Stück	6 300		15 300	JPY	1 655	82 495,31	0,50
Kao Corp.	Stück	10 100		4 300	JPY	8 154	651 602,58	3,98
KDDI Corp.	Stück	29 700	9 200	21 800	JPY	2 624	616 610,61	3,76
Keyence Corp.	Stück	900	200	500	JPY	55 680	396 490,20	2,42
Komatsu Ltd	Stück	16 600	3 000	10 000	JPY	2 365,5	310 686,05	1,90
Konica Minolta, Inc.	Stück	12 200		8 300	JPY	993	95 851,69	0,58
Kose Corp.	Stück	1 200		1 700	JPY	17 260	163 875,02	1,00
Kuraray Co., Ltd	Stück	9 700	3 900	18 600	JPY	1 550	118 958,14	0,73
Lawson, Inc.	Stück	3 800		2 100	JPY	6 950	208 958,06	1,27
Marubeni Corp.	Stück	18 100	23 900	5 800	JPY	772,4	110 614,37	0,67
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Stück	9 300	12 300	3 000	JPY	832,6	61 264,67	0,37
Mitsubishi Corp.	Stück	7 900	3 600	11 600	JPY	3 020	188 766,42	1,15
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	6 500		10 100	JPY	1 729,5	88 945,63	0,54
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	66 100	5 200	67 800	JPY	537,9	281 315,54	1,72
Mitsui & Co., Ltd	Stück	13 600	7 800	19 000	JPY	1 690,5	181 905,07	1,11
Nidec Corp.	Stück	3 200	500	1 000	JPY	12 475	315 850,27	1,93
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	20 400	4 800	11 900	JPY	4 482	723 423,71	4,41
Nissan Motor Co., Ltd	Stück	28 900		12 600	JPY	880,3	201 288,64	1,23
Nitori Holdings Co., Ltd	Stück	2 800	1 200	2 100	JPY	13 730	304 172,04	1,86
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stück	3 300		8 400	JPY	2 015	52 611,38	0,32
NSK Ltd	Stück	13 200	20 900	7 700	JPY	949	99 113,05	0,60
NTT DOCOMO, Inc.	Stück	23 000	4 800	25 900	JPY	2 472,5	449 940,26	2,75
ORIX Corp.	Stück	17 200		10 800	JPY	1 605,5	218 488,95	1,33
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	11 400	700	9 500	JPY	2 009	181 207,22	1,11
Santen Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	7 300	7 200	11 800	JPY	1 586	91 604,49	0,56
Sekisui House Ltd	Stück	9 800		12 700	JPY	1 619	125 534,66	0,77
Seven & I Holdings Co., Ltd	Stück	5 800		5 100	JPY	4 783	219 492,20	1,34
Seven Bank Ltd	Stück	34 700		105 200	JPY	314	86 208,45	0,53
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	2 000	600	2 900	JPY	8 536	135 075,04	0,82
Shionogi & Co., Ltd	Stück	5 800		2 600	JPY	6 271	287 776,62	1,76
SMC Corp./Japan	Stück	300	800	500	JPY	33 240	78 899,27	0,48
Sompo Holdings, Inc.	Stück	9 300	1 400	6 400	JPY	3 732	274 609,34	1,68
Subaru Corp.	Stück	8 000	3 400	8 200	JPY	2 360	149 380,09	0,91
Sumitomo Corp.	Stück	14 200		17 200	JPY	1 561,5	175 436,94	1,07
Sumitomo Heavy Industries Ltd	Stück	3 500		6 000	JPY	3 275	90 692,23	0,55
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	11 200		11 700	JPY	3 645	323 002,79	1,97
Sumitomo Rubber Industries Ltd	Stück	4 800	900	12 300	JPY	1 300	49 371,38	0,30
Suzuki Motor Corp.	Stück	3 200	1 000	1 500	JPY	5 567	140 948,97	0,86
T&D Holdings, Inc.	Stück	7 400	10 600	25 600	JPY	1 279	74 884,68	0,46
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2 600		5 300	JPY	3 705	76 217,07	0,46
Tohoku Electric Power Co., Inc.	Stück	17 300	1 100	14 200	JPY	1 450	198 474,55	1,21
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	13 000	2 600	3 900	JPY	5 236	538 559,52	3,29
Tokyo Electron Ltd	Stück	1 800	2 000	2 700	JPY	12 515	178 235,45	1,09
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	9 200	500	8 100	JPY	2 785,5	202 759,73	1,24
Toyo Tire & Rubber Co., Ltd	Stück	6 200	7 700	21 400	JPY	1 375	67 450,49	0,41
Toyota Motor Corp.	Stück	10 600	1 500	6 500	JPY	6 406	537 258,77	3,28
Trend Micro, Inc./Japan	Stück	7 200		5 500	JPY	5 970	340 092,88	2,08
Unicharm Corp.	Stück	3 600	4 800	1 200	JPY	3 559	101 372,74	0,62
West Japan Railway Co.	Stück	3 700	200	2 700	JPY	7 761	227 200,94	1,39
Yamada Denki Co., Ltd	Stück	43 000		34 800	JPY	527	179 295,66	1,09
Yokohama Rubber Co., Ltd/The	Stück	4 800	8 800	4 000	JPY	2 065	78 424,55	0,48
Summe Wertpapiervermögen							15 076 244,82	92,01

Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-305 152,98	-1,86
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/JPY 2 011,5 Mio.							-297 129,40	-1,81
Geschlossene Positionen								
EUR/JPY 102,6 Mio.							-8 023,58	-0,05
Bankguthaben							1 532 279,34	9,35
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						378 312,62	2,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	145 848 702					1 153 966,72	7,04
Sonstige Vermögensgegenstände							120 197,46	0,73
Dividendenansprüche							39 952,15	0,24
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							80 245,31	0,49
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							88,87	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							16 728 810,49	102,09
Sonstige Verbindlichkeiten							-38 311,94	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Summe der Verbindlichkeiten							-343 464,92	-2,09
Fondsvermögen							16 385 345,57	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	88,62
Klasse LDH	EUR	89,73
Klasse XDH	EUR	91,32
Klasse JPY XDH (P)	JPY	9 577,00
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	3 859,059
Klasse LDH	Stück	112,000
Klasse XDH	Stück	172 477,000
Klasse JPY XDH (P)	Stück	3 729,000

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	%	75,345
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,841
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,382

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit 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 zugrunde liegende 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. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Japanischer Yen JPY 126,389002 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 5. März 2019 aufzulösen, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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	
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Suruga Bank Ltd	Stück	11 700	11 700	
				Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)
				Volumen in 1 000
				Devisen-Derivate
				Devisentermingeschäfte
				Devisentermingeschäfte (Verkauf)
				Verkauf von Devisen auf Termin
				EUR/JPY EUR 205 846
				Devisentermingeschäfte (Kauf)
				Kauf von Devisen auf Termin
				JPY/EUR EUR 227 644

Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	469 695,09
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-71 933,87

Summe der Erträge EUR 397 761,22

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-5 521,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-33 592,62
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-69 127,85
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	57 685,15
Administrationsvergütung	EUR	-22 149,92
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-490,26
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14 515,96
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-8 811,62
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35 880,56
davon:		
Vertriebskosten	EUR	-27 369,79
andere	EUR	-8 510,77

Summe der Aufwendungen EUR -98 812,59

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 298 948,63

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR -866 587,40

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -866 587,40

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -567 638,77

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LD 1,77% p.a.,	Klasse LDH 1,80% p.a.,
Klasse XD 0,42% ¹⁾ ,	Klasse XDH 0,48% p.a.,
Klasse JPY LDH (P) 1,65% ¹⁾ ,	Klasse JPY XDH (P) 0,44% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig deaktivierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8 255,53.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	30 914 846,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-327 011,11
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-10 815 663,12
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	80 921,12
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	298 948,63
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-866 587,40
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2 900 109,36

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 16 385 345,57

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -866 587,40

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-171 889,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	-694 698,01

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2018	EUR	16 385 345,57
2017	EUR	30 914 846,81
2016	EUR	-

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2018	Klasse LD	EUR	88,62
	Klasse LDH	EUR	89,73
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse XDH	EUR	91,32
	Klasse JPY LDH (P)	JPY	-
	Klasse JPY XDH (P)	JPY	9 577,00
2017	Klasse LD	EUR	101,12
	Klasse LDH	EUR	108,58
	Klasse XD	EUR	102,17
	Klasse XDH (P)	EUR	109,61
	Klasse JPY LDH (P)	JPY	11 382,36
	Klasse JPY XDH (P)	JPY	11 542,00
2017	Klasse LD	EUR	-
	Klasse LDH	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse XDH (P)	EUR	-
	Klasse JPY LDH (P)	JPY	-
	Klasse JPY XDH (P)	JPY	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							105 082 056,45	67,91
Aktien								
ams AG	Stück	40 000	34 000	20 000	CHF	23,56	839 266,66	0,54
Cie Financiere Richemont SA	Stück	10 000	10 000		CHF	63,08	561 767,20	0,36
Ambu A/S	Stück	42 000	42 000		DKK	156	877 451,79	0,57
adidas AG	Stück	4 800	12 000	7 200	EUR	182,4	875 520,00	0,57
Allianz SE	Stück	6 600			EUR	175,14	1 155 924,00	0,75
ArcelorMittal	Stück	60 000		97 000	EUR	18,2	1 092 000,00	0,71
ASML Holding NV	Stück	5 200	5 200		EUR	137,4	714 480,00	0,46
AXA SA	Stück	44 000	66 000	22 000	EUR	18,896	831 424,00	0,54
Banco Santander SA	Stück	162 000			EUR	3,96	641 520,00	0,42
BASF SE	Stück	25 000	33 000	8 000	EUR	60,4	1 510 000,00	0,98
Bayer AG	Stück	10 000	9 565	9 565	EUR	60,56	605 600,00	0,39
Biocartis NV	Stück	90 000	24 000		EUR	10	900 000,00	0,58
bpost SA	Stück	115 000	115 000	38 000	EUR	7,62	876 300,00	0,57
Danone SA	Stück	11 000	11 000		EUR	61	671 000,00	0,43
Deutsche Post AG	Stück	56 000	56 000		EUR	23,91	1 338 960,00	0,87
Deutsche Telekom AG	Stück	105 000	55 000	195 000	EUR	14,82	1 556 100,00	1,01
Dialog Semiconductor PLC	Stück	28 000	24 000	32 000	EUR	22,54	631 120,00	0,41
Duerr AG	Stück	30 000	30 000		EUR	30,53	915 900,00	0,59
E.ON SE	Stück	140 000	140 000		EUR	8,627	1 207 780,00	0,78
Evonik Industries AG	Stück	46 000	46 000		EUR	21,8	1 002 800,00	0,65
HeidelbergCement AG	Stück	14 000		6 000	EUR	53,38	747 320,00	0,48
Heineken NV	Stück	4 000	4 000		EUR	76,76	307 040,00	0,20
Infineon Technologies AG	Stück	43 000	50 000	7 000	EUR	17,365	746 695,00	0,48
ING Groep NV	Stück	88 000	88 000		EUR	9,412	828 256,00	0,54
Kering SA	Stück	2 000	2 000		EUR	399,2	798 400,00	0,52
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	4 400	4 400		EUR	254,3	1 118 920,00	0,72
Merck KGaA	Stück	17 000	12 000	5 000	EUR	89,98	1 529 660,00	0,99
OSRAM Licht AG	Stück	23 000	11 000	6 000	EUR	37,92	872 160,00	0,56
RIB Software SE	Stück	50 000	50 000		EUR	11,83	591 500,00	0,38
Royal Dutch Shell PLC	Stück	33 000			EUR	25,48	840 840,00	0,54
Sanofi	Stück	8 200	8 200		EUR	75,42	618 444,00	0,40
SAP SE	Stück	17 500		2 500	EUR	86,93	1 521 275,00	0,98
Total SA	Stück	16 500	16 500		EUR	46,215	762 547,50	0,49
Unipol Gruppo Finanziario SpA	Stück	240 000		160 000	EUR	3,541	849 840,00	0,55
Valeo SA	Stück	24 000	9 000		EUR	24,56	589 440,00	0,38
Volkswagen AG -Pref-	Stück	6 500	10 500	4 000	EUR	138,92	902 980,00	0,58
Wirecard AG	Stück	15 000		8 000	EUR	132,8	1 992 000,00	1,29
AstraZeneca PLC	Stück	12 000	12 000		GBP	58,56	778 332,51	0,50
Blue Prism Group PLC **	Stück	79 465	20 058	535	GBP	11,46	1 008 656,66	0,65
BP PLC	Stück	190 000			GBP	5,024	1 057 270,44	0,68
Centrica PLC	Stück	700 000	700 000		GBP	1,348	1 045 518,80	0,68
Inmarsat PLC	Stück	170 000			GBP	3,883	731 137,68	0,47
Rentokil Initial PLC	Stück	330 000			GBP	3,288	1 201 790,05	0,78
AIA Group Ltd	Stück	130 000			HKD	64,15	929 511,97	0,60
Aluminum Corp. of China Ltd	Stück	2 400 000	2 400 000		HKD	2,49	666 078,73	0,43
China Construction Bank Corp.	Stück	1 300 000			HKD	6,36	921 542,66	0,60
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	680 000		200 000	HKD	16,34	1 238 442,76	0,80
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	200 000		140 000	HKD	68,45	1 525 873,12	0,99
Tencent Holdings Ltd	Stück	44 000	44 000		HKD	310	1 520 300,17	0,98
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	170 000		270 000	JPY	537,9	723 504,41	0,47
LG Chem Ltd	Stück	4 400	5 500	1 100	KRW	347 000	1 194 591,69	0,77
Subsea 7 SA	Stück	95 000	95 000		NOK	84,7	808 487,69	0,52
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	13 400	4 400		USD	139,48	1 631 700,45	1,05
Allergan PLC	Stück	7 000	4 600		USD	133,42	815 347,36	0,53
Alphabet, Inc.	Stück	1 700	900	300	USD	1 046,69	1 553 426,44	1,00
AT&T, Inc.	Stück	88 000	88 000		USD	28,65	2 201 055,50	1,42
Celgene Corp.	Stück	15 000			USD	63,085	826 116,05	0,53
Comcast Corp.	Stück	28 000			USD	34,69	847 980,81	0,55
CVS Health Corp.	Stück	16 000	11 000	5 000	USD	65,63	916 739,79	0,59
Devon Energy Corp.	Stück	23 000	32 000	9 000	USD	23,01	462 027,85	0,30
Electronic Arts, Inc.	Stück	9 000	9 000		USD	79,47	624 409,38	0,40
GoldCorp., Inc.	Stück	160 000	160 000		USD	9,835	1 373 782,70	0,89
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	100 000		120 000	USD	10,335	902 265,14	0,58
Merck & Co., Inc.	Stück	7 000	7 000		USD	75,52	461 512,76	0,30
Microsoft Corp.	Stück	9 000	16 000	7 000	USD	100,99	793 495,70	0,51
Naspers Ltd -ADR-	Stück	24 000	24 000		USD	40,3	844 383,98	0,55
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	17 000	24 000	7 000	USD	54,98	815 975,94	0,53
Noah Holdings Ltd -ADR-	Stück	24 000	24 000		USD	43,65	914 574,70	0,59
Samsung Electronics Co. Ltd -GDR-	Stück	71	71		USD	708	43 884,92	0,03
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	1 000	1 000		USD	870	759 526,53	0,49
Schlumberger Ltd	Stück	27 000			USD	36,95	870 967,41	0,56
Teladoc, Inc.	Stück	6 000	6 000		USD	47,59	249 281,85	0,16
Verzinsliche Wertpapiere								
10,00 % Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2012/2023	BRL	1 300 000			%	1 095,277	3 216 354,52	2,08
10,00 % Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2016/2027	BRL	970 000	970 000		%	1 091,442	2 391 492,74	1,55
6,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	1 500 000	1 500 000		%	93,244	1 398 660,00	0,90
5,25 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1 200 000	1 200 000		%	83,956	1 007 472,00	0,65

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
4,375 % Demeter Investments BV 2015/perpetual *	EUR	800 000			%	103,457	827 656,00	0,54
4,875 % Ferratum Capital Germany GmbH 2016/2019	EUR	67 000		328 000	%	99	66 330,00	0,04
4,50 % NN Group NV 2014/perpetual *	EUR	800 000			%	99,975	799 800,00	0,52
5,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2010/2020	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103,155	1 031 550,00	0,67
5,875 % Turkey Government International Bond 2007/2019	EUR	1 000 000	1 000 000		%	101,17	1 011 700,00	0,65
8,375 % Indonesia Treasury Bond 2013/2034	IDR	54 000 000 000			%	100,551	3 255 685,72	2,10
6,50 % Mexican Bonos (MTN) 2011/2021	MXN	80 000 000			%	95,4	3 393 084,87	2,19
6,50 % Mexican Bonos (MTN) 2012/2022	MXN	80 000 000			%	93,819	3 336 836,07	2,16
1,75 % Norway Government Bond (MTN) 2015/2025	NOK	22 000 000	22 000 000		%	101,201	2 237 040,67	1,45
10,50 % Turkey Government Bond (MTN) 2010/2020	TRY	9 000 000		5 000 000	%	91,674	1 366 012,32	0,88
7,50 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2017/2026	USD	3 700 000			%	80,054	2 585 880,53	1,67
3,40 % AT&T, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	800 000			%	94,053	656 880,45	0,42
2,342 % GE Capital International Funding Co., Unlimited Co. 2016/2020	USD	2 200 000	2 200 000		%	96,363	1 850 788,06	1,20
3,15 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000			%	76,877	1 677 877,04	1,08
6,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2012/2022	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,893	880 815,06	0,57
5,625 % Turkey Government International Bond 2010/2021	USD	1 400 000	1 400 000		%	100,278	1 225 624,39	0,79
1,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2012/2019 **	USD	3 700 000	1 100 000		%	98,533	3 182 790,26	2,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6 363 377,03	4,11
Verzinsliche Wertpapiere								
10,70 % Turkey Government Bond 2016/perpetual	TRY	22 000 000	38 800 000	16 800 000	%	86,026	3 133 418,01	2,02
2,00 % Daimler Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	2 100 000	2 100 000		%	96,221	1 764 057,98	1,14
4,875 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2012/2022	USD	800 000			%	97,411	680 333,23	0,44
4,75 % State Oil Co., of the Azerbaijan Republic (MTN) 2013/2023	USD	900 000			%	99,981	785 567,81	0,51
Investmentanteile							25 282 060,16	16,34
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers - MSCI JAPAN INDEX UCITS ETF (DR) -4C- EUR - (0,400%)	Anteile	75 000		165 000	EUR	18,244	1 368 300,00	0,89
DWS Invest SICAV - Financial Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	40 000			EUR	105,85	4 234 000,00	2,74
db Physical Gold ETC EUR - (0,250%)	Anteile	84 000			USD	124,75	9 148 366,10	5,91
DWS Invest SICAV - Asian Bonds -RC- USD - (0,180%)	Anteile	57 000			USD	103,67	5 158 835,14	3,33
DWS Invest SICAV - Invest Emerging Markets Corporates -E2- USD - (0,600%)	Anteile	40 000	40 000		USD	153,85	5 372 558,92	3,47
Summe Wertpapiervermögen							136 727 493,64	88,36
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							309 037,95	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2019 (DB)	Stück	-555		555			329 447,90	0,21
S & P MINI 500 Futures 03/2019 (DB)	Stück	-53		53			122 144,09	0,08
Stoxx Europe Small 200 Index 03/2019 (DB)	Stück	-496		496			135 160,00	0,09
Topix Index 03/2019 (DB)	Stück	39	39				-277 714,04	-0,18
Zins-Derivate							-164 512,98	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro OAT Futures 03/2019 (DB)	Stück	-68		68			-2 040,00	0,00
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2019 (DB)	Stück	175	175				197 750,00	0,13
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2019 (DB)	Stück	-50		50			-106 740,24	-0,07
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2019 (DB)	Stück	-380		380			-253 482,74	-0,16
Devisen-Derivate							339 620,66	0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 7,8 Mio.							9 980,06	0,01
EUR/USD 23,3 Mio.							46 929,36	0,03
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 7,8 Mio.							134 507,38	0,09
EUR/USD 23,3 Mio.							148 203,86	0,09

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
Bankguthaben							18 121 600,46	11,70
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 552 559,54	1,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	92 690					102 663,35	0,07
Dänische Kronen	DKK	384 818					51 535,33	0,03
Norwegische Kronen	NOK	483 675					48 598,21	0,03
Schwedische Kronen	SEK	96 013					9 363,79	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	1 315 815					297 229,11	0,19
Hongkong Dollar	HKD	444 335					49 525,09	0,03
Indonesische Rupie	IDR	5 899 465 008					353 732,49	0,23
Japanischer Yen	JPY	41 218 849					326 126,87	0,21
Mexikanischer Peso	MXN	1 159 715					51 559,08	0,03
Russischer Rubel	RUB	3 750 714					47 100,76	0,03
Schweizer Franken	CHF	56 845					50 623,83	0,03
Südkoreanischer Won	KRW	2 442 135 378					1 910 764,10	1,23
Türkische Lira	TRY	301 700					49 950,70	0,03
US-Dollar	USD	309 579					270 268,21	0,17
Termingelder								
EUR - Guthaben (Crédit Agricole CIB, Paris)	EUR						12 950 000,00	8,38
Sonstige Vermögensgegenstände							777 920,91	0,50
Dividendenansprüche							27 727,11	0,02
Zinsansprüche							681 216,54	0,44
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							68 977,26	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ***							156 751 137,66	101,29
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-1 272 537,98	-0,82
EUR-Kredite	EUR						-1 272 537,98	-0,82
Sonstige Verbindlichkeiten							-93 649,43	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-93 649,43	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-2 006 164,43	-1,29
Fondsvermögen							154 744 973,23	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	93,55
Klasse ID	EUR	93,93
Klasse LD	EUR	92,46
Klasse RD	EUR	95,32
Klasse XD	EUR	94,26
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	146 905,000
Klasse ID	Stück	114 961,000
Klasse LD	Stück	1 575,000
Klasse RD	Stück	870 000,000
Klasse XD	Stück	500 000,000

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	%	60,546
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,536
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	84,661

Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 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 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 Bruttobetrachtung auf EUR 186 771 244,07.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Limited, Merrill Lynch International und Morgan Stanley and Co. International PLC

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Blue Prism Group PLC	Stück	70 000	888 516,51	
1,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2012/2019	USD	2 000 000	1 720 427,16	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			2 608 943,67	2 608 943,67

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, Nomura International PLC

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	2 653 548,69
Schuldverschreibungen	EUR	2,33
Aktien	EUR	2 653 546,36

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Brasilianischer Real	BRL	4,426937	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,122885	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,467077	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,902853	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,971912	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16 677,758445	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	126,389002	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 278,093604	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	22,492924	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,952533	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	79,631715	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,253671	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,039960	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,145450	= 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.

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.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** 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	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien				Aktien			
Adyen NV	Stück	115	115	Intesa Sanpaolo SpA -Rights- Exp 17Jul2018	Stück	800 000	800 000
Alcoa Corp.	Stück		27 000	Verzinsliche Wertpapiere			
AMG Advanced Metallurgical Group NV	Stück		25 000	7,375 % Western Digital Corp. -144A-			
AP Moeller - Maersk A/S	Stück		800	(MTN) 2016/2023	USD		1 700 000
Ashtead Group PLC	Stück		45 000	Investmentanteile			
Baidu, Inc. -ADR-	Stück		6 700	Gruppeneigene Investmentanteile			
Banco Santander SA -Rights Exp 30Jan19	Stück	162 000	162 000	db x-trackers - MSCI Russia Capped Index			
Bayer AG -Rights Exp 18Jun19	Stück	18 000	18 000	UCITS ETF -1C- EUR - (0,450%)	Anteile		370 000
Befesa SA	Stück		10 000	DWS Floating Rate Notes EUR - (0,200%)	Anteile		60 000
BHP Billiton PLC	Stück		94 000	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
Biogen Idec, Inc.	Stück		4 000	Volumen in 1 000			
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	Stück		17 000	Terminkontrakte			
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	Stück		12 000	Aktienindex-Terminkontrakte			
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	Stück	280 000	680 000	Gekaufte Kontrakte			
Canada Goose Holdings, Inc.	Stück	40 000	40 000	(Basiswerte: Dax, DJ Euro Stoxx 50,			
Capgemini SA	Stück		11 000	DJ Stoxx 600 Europe, MSCI Emerging Market,			
CF Industries Holdings, Inc.	Stück		40 000	NASDAQ 100 E-mini, S&P 500)			
China Mobile Ltd	Stück		170 000	Verkaufte Kontrakte			
China Resources Land Ltd	Stück		240 000	(Basiswerte: IBEX 35, S&P 500, Topix)			
Criteo SA -ADR-	Stück		36 000	Zinsterminkontrakte			
Daimler AG	Stück		28 000	Gekaufte Kontrakte			
Delta Air Lines, Inc.	Stück		18 000	(Basiswerte: Euro OAT,			
Deutsche Bank AG	Stück	88 000	88 000	US Treasury Note 10-Year,			
Deutsche Lufthansa AG	Stück	40 000	40 000	US Treasury Note 5-Year)			
DXC Technology Co.	Stück	12 500	12 500	Verkaufte Kontrakte			
Evotec AG	Stück	63 516	63 516	(Basiswerte: Euro Bobl, Euro Bund)			
Expedia, Inc.	Stück	10 000	10 000	Devisen-Derivate			
Facebook, Inc.	Stück	6 500	6 500	Devisentermingeschäfte			
Floor & Decor Holdings, Inc.	Stück		50 000	Devisentermingeschäfte (Verkauf)			
GEA Group AG	Stück		28 000	Verkauf von Devisen auf Termin			
HOCHTIEF AG	Stück		6 200	EUR/GBP			
Honeywell International, Inc.	Stück		7 000	EUR/USD			
HP, Inc.	Stück	55 000	55 000	EUR			
Hyundai Motor Co.	Stück		13 000	Devisentermingeschäfte (Kauf)			
Hyundai Motor Co. -Pref-	Stück		17 000	Kauf von Devisen auf Termin			
Imperial Brands PLC	Stück		27 000	GBP/EUR			
Indra Sistemas SA	Stück		53 000	USD/EUR			
Ingenico Group SA	Stück		14 000	EUR			
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	140 000	140 000	98 971			
Intesa Sanpaolo SpA	Stück		800 000	232 812			
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	30 000	30 000	Optionsrechte			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück		60 000	Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate			
L Brands, Inc.	Stück		11 000	Optionsrechte auf Aktienindices			
Medidata Solutions, Inc.	Stück	20 000	20 000	Gekaufte Kaufoptionen (Call)			
Monsanto Co.	Stück		15 500	(Basiswert: Dax)			
Nestle SA	Stück		12 000	EUR			
NVIDIA Corp.	Stück	2 000	2 000	Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)			
Pandora A/S	Stück		14 000	(Basiswert: S&P 500)			
Perspecta, Inc.	Stück	6 250	6 250	EUR			
Renault SA	Stück		16 000	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)			
Shire PLC	Stück	13 000	35 000	(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50,			
Societe Generale SA	Stück	8 500	22 000	NASDAQ 100 Stock Index, S&P 500)			
Stroer Media AG	Stück		17 000	EUR			
ThyssenKrupp AG	Stück		32 000	98 971			
TUI AG	Stück		84 000	232 812			
Voltabox AG	Stück		22 000	Optionsrechte			
Weir Group PLC	Stück		66 000	Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate			
Western Digital Corp.	Stück		16 000	Optionsrechte auf Aktienindices			
Verzinsliche Wertpapiere				Optionsrechte auf Aktienindices			
4,75 % Autonomous Community of Catalonia (MTN) 2008/2018	EUR		4 500 000	Gekaufte Kaufoptionen (Call)			
7,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2014/perpetual *	EUR		1 400 000	(Basiswert: Dax)			
6,25 % Banco Santander SA 2014/perpetual *	EUR		1 700 000	EUR			
7,00 % Intesa Sanpaolo SpA 2016/perpetual *	EUR		1 000 000	Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)			
7,60 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2011/2021	RUB	132 000 000	332 000 000	(Basiswert: S&P 500)			
7,00 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2013/2023	RUB		130 000 000	EUR			
7,00 % KazMunayGas National Co. JSC -Reg- (MTN) 2010/2020	USD		2 800 000	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)			
7,60 % L Brands, Inc. 2007/2037	USD		500 000	(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50,			

Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2 269 477,79	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2 809 290,15	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	6 557,51	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	36 472,23	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-352 976,80	
Summe der Erträge	EUR	4 768 820,88	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-38 368,13	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-353 634,14	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-383 374,83	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	68 718,97	
Administrationsvergütung	EUR	-38 978,28	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8 010,66	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-40 225,66	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-36 727,70	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-56 069,11	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-14 588,89	
Vertriebskosten	EUR	-35 064,40	
andere	EUR	-6 415,82	
Summe der Aufwendungen	EUR	-533 035,40	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4 235 785,48	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5 156 118,56	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5 156 118,56	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9 391 904,04	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,35% ¹⁾ ,	Klasse FD 0,82% p.a.,
Klasse IC 0,23% ¹⁾ ,	Klasse ID 0,53% p.a.,
Klasse LD 1,57% p.a.,	Klasse RD 0,24% p.a.,
Klasse XD 0,18% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,005% ¹⁾ ,	Klasse FD 0,009% p.a.,
Klasse IC 0,005% ¹⁾ ,	Klasse ID 0,009% p.a.,
Klasse LD 0,009% p.a.,	Klasse RD 0,009% p.a.,
Klasse XD 0,009% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 138 719,04.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
EUR 183 610 870,90			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3 751 574,49	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-13 083 110,74	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	623 709,13	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4 235 785,48	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5 156 118,56	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-22 046 825,61	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende am Ende des Geschäftsjahres			
EUR 154 744 973,23			

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	5 156 118,56
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1 358 501,01
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 905 734,71
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ..	EUR	5 703 352,26

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD **

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	1,92

Klasse ID **

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,21

Klasse LD **

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	1,17

Klasse RD **

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,54

Klasse XD **

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,57

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

** In den Anteilklassen FD, ID, LD, RD und XD wird das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2018	EUR	154 744 973,23
2017	EUR	183 610 870,90
2016	EUR	79 349 471,48

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2018	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	93,55
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	93,93
	Klasse LD	EUR	92,46
	Klasse RD	EUR	95,32
	Klasse XD	EUR	94,26
2017	Klasse FC	EUR	106,08
	Klasse FD	EUR	103,19
	Klasse IC	EUR	106,92
	Klasse ID	EUR	103,63
	Klasse LD	EUR	101,97
	Klasse RD	EUR	103,66
	Klasse XD	EUR	103,99
2016	Klasse FC	EUR	99,78
	Klasse FD	EUR	99,71
	Klasse IC	EUR	100,21
	Klasse ID	EUR	100,11
	Klasse LD	EUR	98,58
	Klasse RD	EUR	-
	Klasse XD	EUR	100,41

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,22 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 20 173 840,10.

Deutsche Invest II UK Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							18 939 884,75	92,98
Aktien								
3i Group PLC	Stück	26 839	26 839		GBP	7,912	212 350,17	1,04
Ashtead Group PLC	Stück	18 987	10 801	21 570	GBP	16,515	313 570,31	1,54
Associated British Foods PLC	Stück	20 217	26 234	6 017	GBP	20,72	418 896,24	2,06
AstraZeneca PLC	Stück	18 786	8 800	1 091	GBP	58,56	1 100 108,16	5,40
Aviva PLC	Stück	119 349	52 546	72 726	GBP	3,766	449 468,33	2,21
BAE Systems PLC	Stück	67 578	33 909	51 794	GBP	4,627	312 683,41	1,54
BP PLC	Stück	229 572	104 897	84 322	GBP	5,024	1 153 369,73	5,66
British American Tobacco PLC	Stück	18 499		14 128	GBP	25,785	476 996,72	2,34
Coats Group PLC	Stück	462 799	591 620	128 821	GBP	0,8	370 239,20	1,82
Coca-Cola HBC AG	Stück	18 047	18 047		GBP	24,48	441 790,56	2,17
DCC PLC	Stück	5 894	5 894		GBP	59,25	349 219,50	1,71
GlaxoSmithKline PLC	Stück	61 923	61 923	47 601	GBP	15,046	931 693,46	4,57
Grafton Group PLC	Stück	22 218	22 218		GBP	6,39	141 973,02	0,70
Greggs PLC	Stück	23 363	23 363		GBP	12,68	296 242,84	1,45
Hansteen Holdings PLC	Stück	265 918		29 033	GBP	0,912	242 650,18	1,19
HSBC Holdings PLC	Stück	97 397		139 668	GBP	6,489	632 009,13	3,10
Hunting PLC	Stück	23 568	23 568		GBP	4,706	110 911,01	0,54
IMI PLC	Stück	23 373	6 400	23 257	GBP	9,44	220 641,12	1,08
Informa PLC	Stück	61 739	61 739		GBP	6,27	387 103,53	1,90
Intermediate Capital Group PLC	Stück	45 850	4 402	14 457	GBP	9,395	430 760,75	2,12
ITV PLC	Stück	179 640	283 310	103 670	GBP	1,245	223 651,80	1,10
Johnson Matthey PLC	Stück	12 466	2 743	1 061	GBP	28	349 048,00	1,71
Lloyds Banking Group PLC	Stück	1 611 885	93 094	165 831	GBP	0,512	825 285,12	4,05
Marshalls PLC	Stück	64 716	64 716		GBP	4,642	300 411,67	1,48
National Grid PLC	Stück	81 781	45 685	3 941	GBP	7,706	630 204,39	3,09
NCC Group PLC	Stück	111 146	111 146		GBP	1,803	200 396,24	0,98
Prudential PLC	Stück	53 431	2 141	12 710	GBP	13,925	744 026,68	3,65
QinetiQ Group PLC	Stück	58 573	58 573	124 343	GBP	2,836	166 113,03	0,82
Rolls-Royce Holdings PLC	Stück	79 647	86 362	6 715	GBP	8,196	652 786,81	3,21
Royal Bank of Scotland Group PLC	Stück	87 762	87 762		GBP	2,138	187 635,16	0,92
Royal Dutch Shell PLC	Stück	46 035	23 981	32 654	GBP	23,005	1 059 035,18	5,20
Royal Dutch Shell PLC	Stück	34 200	1 299	13 297	GBP	23,23	794 466,00	3,90
Smith & Nephew PLC	Stück	27 666	27 666	45 038	GBP	14,535	402 125,31	1,97
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	24 369	13 855	9 284	GBP	20,94	510 286,86	2,51
Spectris PLC	Stück	15 685		8 186	GBP	22,7	356 049,50	1,75
Standard Chartered PLC	Stück	105 355	105 355		GBP	6,036	635 922,78	3,12
Tesco PLC	Stück	355 140	269 069	70 191	GBP	1,92	682 046,37	3,35
Vitec Group PLC/The	Stück	20 191	38 809	18 618	GBP	11,65	235 225,15	1,16
Vodafone Group PLC	Stück	377 103	72 274	62 845	GBP	1,551	584 811,33	2,87
Whitbread PLC	Stück	8 960	8 960		GBP	45,5	407 680,00	2,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							791 957,13	3,89
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	48 155	48 155		GBP	16,446	791 957,13	3,89
Summe Wertpapiervermögen							19 731 841,88	96,87
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							44,73	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							40,45	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							4,28	0,00
Bankguthaben							573 979,92	2,82
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	33 309					30 072,82	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP						543 907,10	2,67
Sonstige Vermögensgegenstände							98 428,21	0,48
Dividendenansprüche								
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“								
Sonstige Ansprüche								
Summe der Vermögensgegenstände							20 404 294,74	100,17

Deutsche Invest II UK Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-34 819,67	-0,17
Summe der Verbindlichkeiten							-34 819,67	-0,17
Fondsvermögen							20 369 475,07	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FCH	EUR	99,73
Klasse GBP C RD	GBP	101,75
Umlaufende Anteile		
Klasse FCH	Stück	100,000
Klasse GBP C RD	Stück	200 100,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,144
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,690
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,428

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 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 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 zugrunde liegende 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 GBP 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 28.12.2018
Euro	EUR	1,107600	= 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. 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.

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
B&M European Value Retail SA	Stück	22 185	137 217
Barclays PLC	Stück		289 883
Bellway PLC	Stück	16 105	16 105
BHP Billiton PLC	Stück	13 096	59 301
Compass Group PLC	Stück	20 320	64 274
Diageo PLC	Stück		41 266
G4S PLC	Stück	174 069	174 069
Glencore International PLC	Stück	22 346	204 122
Greencore Group PLC	Stück	154 873	154 873
Hilton Food Group PLC	Stück		34 652
Imperial Brands PLC	Stück		11 180
Melrose Industries PLC	Stück		152 953
On the Beach Group PLC	Stück		66 541
Persimmon PLC	Stück		10 557
Randgold Resources Ltd	Stück	9 716	9 716
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	10 312	10 312
RELX PLC	Stück		37 492
Rentokil Initial PLC	Stück		206 113
RSA Insurance Group PLC	Stück		65 499
Shire PLC	Stück		10 448
TI Fluid Systems PLC	Stück	98 463	188 775
UBM PLC	Stück		57 869
Virgin Money Holdings UK PLC	Stück		122 613
Weir Group PLC	Stück	26 949	26 949
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Rolls Royce Holdings PLC -Pref-	Stück	3 663 762	3 663 762

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

Devisen-Derivate

Volumen in 1 000

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP/EUR GBP 120

Devisentermingeschäfte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

EUR/GBP GBP 110

Deutsche Invest II UK Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	GBP	828 522,82
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	GBP	81,17
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	GBP	-12 718,23

Summe der Erträge GBP 815 885,76

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	GBP	-169 081,70
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	GBP	-169 320,79
Erträge aus dem Expense Cap	GBP	28 208,59
Administrationsvergütung	GBP	-27 969,50
2. Verwahrstellenvergütung	GBP	-252,59
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	GBP	-14 728,60
4. Taxe d'Abonnement	GBP	-10 764,20
5. Sonstige Aufwendungen	GBP	-10 667,03

Summe der Aufwendungen GBP -205 494,12

III. Ordentlicher Nettoertrag GBP 610 391,64

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste GBP 1 081 827,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften GBP 1 081 827,96

V. Ergebnis des Geschäftsjahres GBP 1 692 219,60

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FCH 0,95% p.a., Klasse GBP C RD 0,91% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf GBP 96 645,09.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres GBP 27 463 434,00

1. Mittelabfluss (netto)	GBP	-4 024 316,00
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	GBP	63 122,14
3. Ordentlicher Nettoertrag	GBP	610 391,64
4. Realisierte Gewinne/Verluste	GBP	1 081 827,96
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	GBP	-4 824 984,67

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres GBP 20 369 475,07

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) GBP 1 081 827,96

aus:

Wertpapiergeschäften	GBP	1 081 430,42
Devisen(termin)geschäften	GBP	397,54

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP C RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018	GBP	20 369 475,07	
2017	GBP	27 463 434,00	
2016	GBP	28 881 934,30	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2018	Klasse FCH	EUR	99,73
	Klasse GBP C RD	GBP	101,75
2017	Klasse FCH	EUR	115,17
	Klasse GBP C RD	GBP	116,38
2016	Klasse FCH	EUR	104,32
	Klasse GBP C RD	GBP	104,46

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt GBP 0,00.

Deutsche Invest II US Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							310 046 207,03	96,44
Aktien								
Canadian Imperial Bank of Commerce / Canada	Stück	47 395	50 933	3 538	CAD	101,93	3 092 031,27	0,96
AbbVie, Inc.	Stück	19 979	33 000	13 021	USD	90,55	1 579 377,32	0,49
Air Products & Chemicals, Inc.	Stück	34 397	34 397		USD	161,89	4 861 432,78	1,51
Altria Group, Inc.	Stück	155 592	3 711	23 914	USD	49,31	6 698 012,62	2,08
Amgen, Inc.	Stück	45 817		13 536	USD	191,98	7 679 029,43	2,39
AT&T, Inc.	Stück	303 299	83 283	71 227	USD	28,65	7 586 112,87	2,36
Bank of America Corp.	Stück	290 983	300 567	99 051	USD	24,54	6 233 986,69	1,94
BB&T Corp.	Stück	89 460	16 214	105 708	USD	43,04	3 361 436,04	1,05
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	76 401	40 861	38 819	USD	51,12	3 409 679,70	1,06
Broadcom, Inc.	Stück	8 615	9 378	763	USD	254,49	1 914 034,22	0,60
Carnival Corp.	Stück	72 107	77 491	5 384	USD	48,6	3 059 407,96	0,95
Chubb Ltd	Stück	38 653	42 324	3 671	USD	128,71	4 343 293,65	1,35
Cisco Systems, Inc.	Stück	226 287	5 397	200 832	USD	42,98	8 490 821,51	2,64
Citizens Financial Group, Inc.	Stück	139 480	96 445	82 650	USD	29,81	3 945 434,63	1,23
Clorox Co./The	Stück	26 384	11 877	43 718	USD	154,22	3 552 262,35	1,10
CMS Energy Corp.	Stück	93 582	58 578	11 150	USD	49,58	4 050 629,68	1,26
Coca-Cola Co./The	Stück	135 276		21 301	USD	47,76	5 640 385,23	1,75
Comcast Corp.	Stück	74 266	79 811	5 545	USD	34,69	2 249 147,97	0,70
ConocoPhillips	Stück	72 798	55 872	67 640	USD	62,08	3 945 434,63	1,23
CVS Health Corp.	Stück	29 109		43 996	USD	65,63	1 667 836,16	0,52
DowDuPont, Inc.	Stück	177 922	191 349	13 427	USD	53,65	8 333 416,22	2,59
DTE Energy Co.	Stück	23 313	29 379	24 021	USD	110,74	2 253 857,11	0,70
Emerson Electric Co.	Stück	47 678	1 137	7 328	USD	59,32	2 469 123,81	0,77
Exelon Corp.	Stück	59 635	65 045	5 410	USD	45,02	2 343 853,21	0,73
Exxon Mobil Corp.	Stück	220 039	5 248	33 821	USD	68,73	13 202 911,19	4,11
Gilead Sciences, Inc.	Stück	59 942		16 894	USD	62,32	3 261 237,06	1,01
HP, Inc.	Stück	321 773	268 226	31 803	USD	20,67	5 806 491,19	1,81
Johnson & Johnson	Stück	107 392		47 698	USD	127,98	11 998 797,72	3,73
JPMorgan Chase & Co.	Stück	78 684	44 735	53 587	USD	97,8	6 718 138,92	2,09
Kimberly-Clark Corp.	Stück	39 177		20 265	USD	114,47	3 915 133,31	1,22
Las Vegas Sands Corp.	Stück	80 287	9 766	19 308	USD	51,7	3 623 760,35	1,13
Lincoln National Corp.	Stück	65 055	68 654	3 599	USD	51,25	2 910 705,37	0,91
Lockheed Martin Corp.	Stück	16 825	3 343	5 325	USD	264	3 877 775,79	1,21
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	123 213	2 939	18 937	USD	79,27	8 526 859,08	2,65
Medtronic PLC	Stück	90 877		61 236	USD	89,7	7 116 560,08	2,21
Merck & Co., Inc.	Stück	243 704	25 869	66 440	USD	75,52	16 067 500,95	5,00
Microsoft Corp.	Stück	61 816	1 474	193 287	USD	100,99	5 450 081,13	1,69
Mondelez International, Inc.	Stück	99 810	50 904	15 716	USD	40,3	3 511 581,86	1,09
Motorola Solutions, Inc.	Stück	21 007	21 007		USD	113,02	2 072 731,43	0,64
Occidental Petroleum Corp.	Stück	58 136	63 517	5 381	USD	60,95	3 093 446,10	0,96
PepsiCo, Inc.	Stück	124 112		29 539	USD	110	11 918 734,75	3,71
Pfizer, Inc.	Stück	334 598		222 028	USD	43,24	12 630 854,18	3,93
Philip Morris International, Inc.	Stück	108 840	58 714	13 294	USD	68,64	6 522 130,79	2,03
Phillips 66	Stück	41 445	44 310	2 865	USD	85,79	3 104 077,15	0,97
Procter & Gamble Co./The	Stück	127 794		69 390	USD	92,85	10 358 957,89	3,22
Prudential Financial, Inc.	Stück	54 682	30 220	17 223	USD	81,63	3 896 887,63	1,21
Raytheon Co.	Stück	57 845	3 753	8 744	USD	153,77	7 765 351,79	2,42
Regions Financial Corp.	Stück	239 248	434 447	195 199	USD	13,48	2 815 541,31	0,88
Republic Services, Inc.	Stück	61 862	1 476	9 507	USD	72,29	3 904 144,44	1,21
Rockwell Automation, Inc.	Stück	16 985	405	2 611	USD	151,03	2 239 507,23	0,70
Schlumberger Ltd	Stück	47 988	52 753	4 765	USD	36,95	1 547 999,40	0,48
Texas Instruments, Inc.	Stück	25 656	612	74 336	USD	93,96	2 104 532,57	0,65
Tiffany & Co.	Stück	22 547	22 547		USD	79,73	1 569 402,08	0,49
Travelers Cos, Inc./The	Stück	19 831	473	42 978	USD	119,18	2 063 344,25	0,64
UGI Corp.	Stück	41 799		6 582	USD	52,62	1 920 173,32	0,60
United Parcel Service, Inc.	Stück	44 120	28 598	18 247	USD	98,48	3 793 213,08	1,18
United Technologies Corp.	Stück	22 635	540	3 480	USD	106,8	2 110 451,84	0,66
Valero Energy Corp.	Stück	41 230	44 093	2 863	USD	73,85	2 658 199,24	0,83
Verizon Communications, Inc.	Stück	124 742	2 975	138 323	USD	55,26	6 017 932,04	1,87
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	64 833	1 546	9 965	USD	68,36	3 869 206,13	1,20
Wal-Mart Stores, Inc.	Stück	40 815	51 513	10 698	USD	92,08	3 281 019,47	1,02
Walt Disney Co./The	Stück	19 587	467	28 161	USD	107,52	1 838 572,98	0,57
Waste Management, Inc.	Stück	55 927	1 334	8 595	USD	88,59	4 325 436,30	1,35
WEC Energy Group, Inc.	Stück	69 234	37 185	8 626	USD	69,36	4 192 298,56	1,30
Summe Wertpapiervermögen							310 046 207,03	96,44

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
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							80 390,90	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,2 Mio.							2 943,21	0,00
EUR/USD 10,3 Mio.							71 880,54	0,02
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 1,4 Mio.							5 567,15	0,00
Bankguthaben							11 369 955,37	3,54
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 973 545,81	0,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar	CAD	442 147					282 993,30	0,09
US-Dollar	USD	10 438 967					9 113 416,17	2,84
Sonstige Vermögensgegenstände							606 364,48	0,19
Dividendenansprüche								
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							26 984,58	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							322 129 902,36	100,20
Sonstige Verbindlichkeiten							-519 267,90	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-127 439,17	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-646 707,07	-0,20
Fondsvermögen							321 483 195,29	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	190,75
Klasse FD	EUR	144,94
Klasse LC	EUR	181,17
Klasse LCH (P)	EUR	120,09
Klasse LD	EUR	162,05
Klasse NC	EUR	173,02
Klasse NCH (P)	EUR	115,58
Klasse TFC	EUR	98,35
Klasse TFD	EUR	98,43
Klasse USD LC	USD	126,78
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	313 535,736
Klasse FD	Stück	2 445,204
Klasse LC	Stück	49 625,190
Klasse LCH (P)	Stück	77 083,450
Klasse LD	Stück	929 635,927
Klasse NC	Stück	47 896,517
Klasse NCH (P)	Stück	2 707,086
Klasse TFC	Stück	1 707,374
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	755 843,242

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

Deutsche Invest II US Top Dividend

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,753
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,381
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,632

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 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 Marktrisiko potenzials 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 zugrunde liegende 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 Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Kanadischer Dollar	CAD	1,562394	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,952533	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,145450	= 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	---------------------------------	--------------------	-----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien	Stück		
Abbott Laboratories	Stück		64 786
Agrium, Inc.	Stück		44 932
American Electric Power Co. Inc.	Stück	40 875	70 615
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück		71 391
Broadcom Ltd	Stück	9 475	9 475
Chevron Corp.	Stück	78 799	78 799
Colgate-Palmolive Co.	Stück	14 697	54 071
Edison International	Stück		36 163
Elanco Animal Health, Inc.	Stück	11 854	11 854
Eli Lilly & Co.	Stück		76 307
Everygy, Inc.	Stück	35 474	35 474
General Electric Co.	Stück		215 120
General Mills, Inc.	Stück		46 436
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	109 974	109 974
Johnson Controls International PLC	Stück		39 502
L Brands, Inc.	Stück		196 259
NextEra Energy, Inc.	Stück	6 025	28 861
Nutrien Ltd	Stück	137 442	137 442
Oracle Corp.	Stück		269 096
Pinnacle West Capital Corp.	Stück	35 061	60 510
Starbucks Corp.	Stück	79 734	79 734
Target Corp.	Stück		73 763
Time Warner, Inc.	Stück		42 591
TJX Cos, Inc./The	Stück		75 886
Westar Energy, Inc.	Stück		37 645
Xcel Energy, Inc.	Stück		44 827

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

Volumen in 1 000

Devisen-Derivate

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/CAD	EUR	577
EUR/USD	EUR	134 711

Devisentermingeschäfte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CAD/EUR	EUR	598
USD/EUR	EUR	148 514

Deutsche Invest II US Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	9 776 998,78	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	130 218,87	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2 714 003,93	
Summe der Erträge	EUR	7 193 213,72	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-13 918,98	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 615 505,29	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4 565 892,05	
Administrationsvergütung	EUR	-49 613,24	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2 040,92	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-60 934,91	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-158 727,59	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-131 231,99	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4 982 359,68	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 210 854,04	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	24 272 223,45	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	24 272 223,45	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26 483 077,49	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse FD 0,86% p.a.,
Klasse LC 1,61% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,64% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse NCH (P) 2,34% p.a.,	Klasse TFC 0,83% ¹⁾ ,
Klasse TFD 0,74% ¹⁾ ,	Klasse USD LC 1,62% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 55 155,48.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2018

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3 915 082,06	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-78 919 165,76	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3 054 873,47	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 210 854,04	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	24 272 223,45	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-36 389 084,69	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	321 483 195,29	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2018

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	24 272 223,45
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	24 513 188,62
Devisen(termin)geschäften	EUR	-240 965,17

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	3,45

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	3,87

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,33

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Deutsche Invest II US Top Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018	.....	EUR	321 483 195,29
2017	.....	EUR	411 168 576,84
2016	.....	EUR	378 081 929,64
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018	Klasse FC	EUR	190,75
	Klasse FD	EUR	144,94
	Klasse LC	EUR	181,17
	Klasse LCH (P)	EUR	120,09
	Klasse LD	EUR	162,05
	Klasse NC	EUR	173,02
	Klasse NCH (P)	EUR	115,58
	Klasse TFC	EUR	98,35
	Klasse TFD	EUR	98,43
	Klasse USD LC	USD	126,78
2017	Klasse FC	EUR	193,33
	Klasse FD	EUR	150,28
	Klasse LC	EUR	185,00
	Klasse LCH (P)	EUR	131,83
	Klasse LD	EUR	169,31
	Klasse NC	EUR	177,91
	Klasse NCH (P)	EUR	127,78
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	135,56
2016	Klasse FC	EUR	191,44
	Klasse FD	EUR	151,77
	Klasse LC	EUR	184,58
	Klasse LCH (P)	EUR	118,23
	Klasse LD	EUR	172,30
	Klasse NC	EUR	178,74
	Klasse NCH (P)	EUR	115,49
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	118,97

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,66 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 6 133 231,12.

Deutsche Invest II, SICAV – 31.12.2018

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018				
	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		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	1 221 663 619,69	93,84	123 725 659,16	26 961 544,54
Aktienindex-Derivate	308 138,78	0,02	0,00	0,00
Zins-Derivate	309 037,95	0,02	0,00	0,00
Devisen-Derivate	722 094,95	0,06	0,00	344 409,87
Bankguthaben	76 958 080,54	5,91	12 495 747,57	1 089 827,21
Sonstige Vermögensgegenstände	6 985 607,07	0,53	61 339,21	907 363,45
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	128 224,62	0,01	6 323,12	10 238,34
Summe der Vermögenswerte ***	1 307 074 803,60	100,39	136 289 069,06	29 313 383,41
Verbindlichkeiten				
Derivate auf einzelne Wertpapiere	- 152 000,00	- 0,01	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	- 164 512,98	- 0,01	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 454 804,08	- 0,03	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 1 508 480,51	- 0,12	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 2 123 211,96	- 0,16	- 309 074,87	- 105 729,75
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	- 778 614,28	- 0,06	- 74 674,78	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 5 181 623,81	- 0,39	- 383 749,65	- 105 729,75
Fondsvermögen	1 301 893 179,79	100,00	135 905 319,41	29 207 653,66

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018		
	Deutsche Invest II UK Equity GBP	Deutsche Invest II US Top Dividend EUR
	Vermögenswerte	
Summe Wertpapiervermögen	19 731 841,88	310 046 207,03
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00
Devisen-Derivate	44,73	80 390,90
Bankguthaben	573 979,92	11 369 955,37
Sonstige Vermögensgegenstände	98 428,21	606 364,48
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	0,00	26 984,58
Summe der Vermögenswerte ***	20 404 294,74	322 129 902,36
Verbindlichkeiten		
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 34 819,67	- 519 267,90
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	0,00	- 127 439,17
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 34 819,67	- 646 707,07
Fondsvermögen	20 369 475,07	321 483 195,29

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

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 GBP 0,902853 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2017 USD 1,199300 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2017 GBP 0,887253 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen 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.

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018

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 (in Liquidation) EUR	Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return EUR
52 416 396,83	395 758 326,50	142 520 367,53	15 076 244,82	136 727 493,64
308 138,78	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	309 037,95
0,00	1 357,49	0,00	0,00	339 620,66
6 400 133,43	23 868 066,27	1 583 118,21	1 532 279,34	18 121 600,46
245 446,33	4 161 295,46	111 878,63	120 197,46	777 920,91
0,00	55 646,79	30 242,99	88,87	0,00
59 370 115,37	423 844 692,51	144 245 607,36	16 728 810,49	156 275 673,62
- 152 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	- 164 512,98
- 149 651,10	0,00	0,00	- 305 152,98	0,00
- 235 942,53	0,00	0,00	0,00	- 1 272 537,98
- 71 362,44	- 757 963,45	- 202 711,59	- 38 311,94	- 93 649,43
0,00	- 519 479,91	- 57 020,42	0,00	0,00
- 608 956,07	- 1 277 443,36	- 259 732,01	- 343 464,92	- 1 530 700,39
58 761 159,30	422 567 249,15	143 985 875,35	16 385 345,57	154 744 973,23

Deutsche Invest II, SICAV – 31.12.2018

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 (inkl. Ertragsausgleich)			
	Deutsche Invest II, SICAV EUR * **	Deutsche Invest II Asian Top Dividend EUR	Deutsche Invest II China High Income Bonds USD
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	39 452 424,15	4 779 102,88	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4 258 183,29	0,00	1 659 635,29
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	298 308,33	53 529,18	35 231,63
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	141 242,50	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 5 714 913,02	- 470 098,07	3 793,25
Summe der Erträge	38 435 245,25	4 362 533,99	1 698 660,17
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 260 480,80	- 36 374,25	- 85,19
Verwaltungsvergütung	- 15 378 833,24	- 1 647 587,81	- 187 096,78
Verwahrstellenvergütung	- 55 033,98	- 20 065,50	- 959,08
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 353 235,88	- 27 294,21	- 37 363,99
Taxe d'Abonnement	- 622 190,65	- 68 052,13	- 11 318,21
Sonstige Aufwendungen	- 679 945,38	- 56 991,39	- 86 713,47
Summe der Aufwendungen	- 17 349 719,93	- 1 856 365,29	- 323 536,72
Ordentlicher Nettoertrag	21 085 525,32	2 506 168,70	1 375 123,45
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	30 521 308,09	2 889 215,93	- 2 733 856,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	30 521 308,09	2 889 215,93	- 2 733 856,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	51 606 833,41	5 395 384,63	- 1 358 733,49

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 (inkl. Ertragsausgleich)			
	Deutsche Invest II UK Equity GBP	Deutsche Invest II US Top Dividend EUR	
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	828 522,82	9 776 998,78	
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	81,17	130 218,87	
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 12 718,23	- 2 714 003,93	
Summe der Erträge	815 885,76	7 193 213,72	
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	- 13 918,98	
Verwaltungsvergütung	- 169 081,70	- 4 615 505,29	
Verwahrstellenvergütung	- 252,59	- 2 040,92	
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 14 728,60	- 60 934,91	
Taxe d'Abonnement	- 10 764,20	- 158 727,59	
Sonstige Aufwendungen	- 10 667,03	- 131 231,99	
Summe der Aufwendungen	- 205 494,12	- 4 982 359,68	
Ordentlicher Nettoertrag	610 391,64	2 210 854,04	
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	1 081 827,96	24 272 223,45	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1 081 827,96	24 272 223,45	
Ergebnis des Geschäftsjahres	1 692 219,60	26 483 077,49	

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Britischen Pfund und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.
 Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 GBP 0,902853 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2017 USD 1,199300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2017 GBP 0,887253 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen 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.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 (inkl. Ertragsausgleich)

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 (in Liquidation) EUR	Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return EUR
1 368 310,34	17 055 461,16	2 815 706,43	469 695,09	2 269 477,79
0,00	0,00	0,00	0,00	2 809 290,15
10,26	13 464,24	63 680,48	0,00	6 557,51
55 047,30	49 387,93	335,04	0,00	36 472,23
- 127 204,06	- 1 269 823,19	- 698 097,97	- 71 933,87	- 352 976,80
1 296 163,84	15 848 490,14	2 181 623,98	397 761,22	4 768 820,88
- 21 691,83	- 143 405,28	- 1 126,39	- 5 521,57	- 38 368,13
- 443 399,18	- 6 172 734,38	- 1 761 765,92	- 33 592,62	- 353 634,14
- 2 919,17	- 15 420,05	- 4 970,36	- 490,26	- 8 010,66
- 35 681,12	- 91 096,18	- 34 554,97	- 14 515,96	- 40 225,66
- 37 642,41	- 218 117,91	- 72 307,85	- 8 811,62	- 36 727,70
- 60 464,37	- 149 263,89	- 102 526,77	- 35 880,56	- 56 069,11
- 601 798,08	- 6 790 037,69	- 1 977 252,26	- 98 812,59	- 533 035,40
694 365,76	9 058 452,45	204 371,72	298 948,63	4 235 785,48
- 5 388 683,11	- 1 738 637,91	7 386 135,22	- 866 587,40	5 156 118,56
- 5 388 683,11	- 1 738 637,91	7 386 135,22	- 866 587,40	5 156 118,56
- 4 694 317,35	7 319 814,54	7 590 506,94	- 567 638,77	9 391 904,04

Deutsche Invest II, SICAV – 31.12.2018

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018			
	Deutsche Invest II, SICAV EUR * **	Deutsche Invest II Asian Top Dividend EUR	Deutsche Invest II China High Income Bonds USD
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1 665 091 217,08	179 218 440,80	42 589 070,37
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Geschäftsjahres	1 134 600,74	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 23 634 142,40	- 64 427,66	- 979 980,88
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	- 229 842 270,85	- 32 190 118,87	- 9 349 554,64
Ertrags-/Aufwandsausgleich	7 590 109,89	1 007 317,30	189 641,03
Ordentlicher Nettoertrag	21 085 525,32	2 506 168,70	1 375 123,45
Realisierte Gewinne/Verluste	30 521 308,09	2 889 215,93	- 2 733 856,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 170 053 168,08	- 17 461 276,79	- 1 882 788,73
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1 301 893 179,79	135 905 319,41	29 207 653,66

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018		
	Deutsche Invest II UK Equity GBP	Deutsche Invest II US Top Dividend EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	27 463 434,00	411 168 576,84
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Geschäftsjahresendes	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	- 3 915 082,06
Mittelzu-/abfluss (netto)	- 4 024 316,00	- 78 919 165,76
Ertrags-/Aufwandsausgleich	63 122,14	3 054 873,47
Ordentlicher Nettoertrag	610 391,64	2 210 854,04
Realisierte Gewinne/Verluste	1 081 827,96	24 272 223,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	- 4 824 984,67	- 36 389 084,69
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	20 369 475,07	321 483 195,29

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

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 GBP 0,902853 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2017 USD 1,199300 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2017 GBP 0,887253 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen 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.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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 (in Liquidation) EUR	Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return EUR
44 473 240,19	595 216 277,21	154 024 004,27	30 914 846,81	183 610 870,90
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 8 921,96	- 14 680 219,06	- 31 364,13	- 327 011,11	- 3 751 574,49
28 949 445,13	- 105 745 147,76	- 5 418 839,41	- 10 815 663,12	- 13 083 110,74
- 574 266,75	2 867 706,81	294 374,52	80 921,12	623 709,13
694 365,76	9 058 452,45	204 371,72	298 948,63	4 235 785,48
- 5 388 683,11	- 1 738 637,91	7 386 135,22	- 866 587,40	5 156 118,56
- 9 384 019,96	- 62 411 182,59	- 12 472 806,84	- 2 900 109,36	- 22 046 825,61
58 761 159,30	422 567 249,15	143 985 875,35	16 385 345,57	154 744 973,23

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen hinweg sowie mit auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, der DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberichtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

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

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und –grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe ein Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Gründe waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	139
Gesamtvergütung ²	EUR 15.315.952
Fixe Vergütung	EUR 13.151.856
Variable Vergütung	EUR 2.164.096
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.468.434
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 324.229
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 554.046

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

² Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut			
in % des Fondsvermögens			
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

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

Bankguthaben
Schuldverschreibungen
Aktien
Sonstige

Art(en):		
Qualität(en):		
<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"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <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 Equity Focussed Alpha

	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-	-
	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			
	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	33 268,69		
in % der Bruttoerträge	60,00%		
Kostenanteil des Fonds	-		
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	22 179,13		
in % der Bruttoerträge	40,00%		
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-		
	Ertragsanteil Dritter		
absolut			
in % der Bruttoerträge			
Kostenanteil Dritter			
	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut			
	10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe			
Anteil			
	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

Anteil			
--------	--	--	--

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

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

Deutsche Invest II European Equity Focussed Alpha

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 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			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.585.220,00		
in % des Fondsvermögens	0,38%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.585.220,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

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	1.585.220,00		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien	1 610 488,62		
Sonstige			

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Deutsche Invest II European Top Dividend

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, EUR, JPY, USD	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet	1 610 488,62	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	32 165,93	
in % der Bruttoerträge	60,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	21 443,95	
in % der Bruttoerträge	40,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	1.585.220,00	
Anteil	0,40%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Suncor Energy Inc	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	146 268,10	
2. Name	Occidental Petroleum Corp	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	146 084,98	

Deutsche Invest II European Top Dividend

3. Name	Alphabet, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	145 233,93		
4. Name	Sun-Wa Technos Corp	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	143 720,92		
5. Name	i-mobile Co Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	137 164,30		
6. Name	Barco NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	129 465,00		
7. Name	MB Financial Inc	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	120 430,56		
8. Name	Ichigo Group Holdings Co Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	112 658,41		
9. Name	IDP Education Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	107 445,74		
10. Name	Carsales.com LTD	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	92 222,40		

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

Anteil			
---------------	--	--	--

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

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

Deutsche Invest II European Top Dividend

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1		
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	-	-
verwahrter Betrag absolut	1 610 488,62		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut			
in % des Fondsvermögens			
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

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		

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

Bankguthaben
Schuldverschreibungen
Aktien
Sonstige

Art(en):		
Qualität(en):		
<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"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <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 Global Equity High Conviction Fund

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	207,97	
in % der Bruttoerträge	60,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	138,65	
in % der Bruttoerträge	40,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

Anteil			
--------	--	--	--

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

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

Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund

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 Japan Top Dividend (in Liquidation)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2 608 943,67		
in % des Fondsvermögens	1,69%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 720 427,16		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	Nomura International PLC	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	888 516,51		
Sitzstaat	Japan	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
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)

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	2 608 943,67	

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

Bankguthaben
Schuldverschreibungen
Aktien
Sonstige

Art(en):		
2,33		
2 653 546,36		
Qualität(en):		
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:		
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;		
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;		
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;		
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;		
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.		
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.		
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.		

Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	EUR, CAD, DKK, GBP, JPY, USD	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet	2 653 548,69	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	23 646,69	
in % der Bruttoerträge	60,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	15 764,46	
in % der Bruttoerträge	40,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	2 608 943,67	
Anteil	1,91%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Knorr-Bremse AG	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164 675,28	
2. Name	Masmovil Ibercom S.A.	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164 385,60	

Deutsche Invest II Multi Opportunities Total Return

3. Name	Fukuyama Transporting Co Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164 257,46		
4. Name	BNP Paribas SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164 240,25		
5. Name	Uniper SE	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164 087,20		
6. Name	Derwent London PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	163 935,04		
7. Name	Hammerson PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	163 901,52		
8. Name	MEG Energy Corp	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	163 884,45		
9. Name	Greencore Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	163 876,23		
10. Name	Fast Retailing Co Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	162 802,28		

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

Anteil			
---------------	--	--	--

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

gesonderte Konten / Depots			
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.		
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	
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	-
verwahrter Betrag absolut	2 653 548,69	-
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.



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
Email: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
DWS Invest II, SICAV (vormals: Deutsche Invest II, SICAV)
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Deutsche Invest II, SICAV („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Deutsche Invest II, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung des Teilfonds Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation) hin. Die Angabe legt dar, dass der betroffene Teilfonds gemäß Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 5. März 2019 aufgelöst worden ist und dass der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt wurde.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d’Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und darüber einen Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese, individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme des/der Teilfonds, für den/die eine Entscheidung oder die Absicht zu dessen/deren Schließung vorliegt) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 8. April 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

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 ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.deutschefunds.ch.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. 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

Gesamtkostenquote¹⁾²⁾ (Total Expense Ratio (TER) für Teilfonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018)

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II Asian Top Dividend** belief sich die Gesamtkostenquote im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf:

Klasse LC 1,65% p.a.,	Klasse LD 1,64% p.a.,	Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse TFD 0,82% p.a.
-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II China High Income Bonds** belief sich die Gesamtkostenquote im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf:

Klasse LCH 1,34% p.a.,	Klasse LDH 1,35% p.a.,	Klasse FCH 0,77% p.a.,	Klasse RMB LDM 1,26% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 1,35% p.a.,	Klasse USD FC 0,73% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,77% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,34% p.a.,
Klasse HKD LDMH 1,35% p.a.,	Klasse USD LDM 1,32% p.a.,	Klasse USD FDQ 0,74% p.a.,	Klasse USD LC 1,31% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,34% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,35% p.a.,	Klasse USD TFC 0,78% p.a.,	Klasse TFCH 0,73% p.a.

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II European Equity Focused Alpha** belief sich die Gesamtkostenquote im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf:

Klasse LC 1,71% p.a.,	Klasse LD 1,71% p.a.,	Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,35% p.a.			

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 0,039% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II European Top Dividend** belief sich die Gesamtkostenquote im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf:

Klasse LC 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse XC 0,39% p.a.,	Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse ND 2,30% p.a.,	Klasse XD 0,38% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,63% p.a.,	Klasse FC 0,85% p.a.,
Klasse FD 0,86% p.a.,	Klasse TFD 0,82% p.a.,	Klasse TFC 0,86% p.a.,	Klasse SGD LDH (P) 1,60% p.a.,
Klasse CHF LDH (P) 1,64% p.a.,	Klasse USD LDH (P) 1,61% p.a.		

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 0,005% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)** belief sich die Gesamtkostenquote im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf:

Klasse XDH 0,48% p.a.,	Klasse LD 1,77% p.a.,	Klasse XD 0,45% p.a.,	Klasse LDH 1,80% p.a.,
Klasse JPY LDH (P) 1,77% p.a.,	Klasse JPY XDH (P) 0,44% p.a.		

Für den Teilfonds **Deutsche Invest II US Top Dividend** belief sich die Gesamtkostenquote im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf:

Klasse LCH (P) 1,64% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse FC 0,86% p.a.,
Klasse NC 2,31% p.a.,	Klasse FD 0,86% p.a.,	Klasse NCH (P) 2,34% p.a.,	Klasse TFD 0,78% p.a.,
Klasse USD LC 1,62% p.a.,	Klasse TFC 0,87% p.a.		

¹⁾ 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.

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stephan Scholl (bis zum 31.12.2018)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle, Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die Deutsche Asset Management S.A. in DWS Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Holger Naumann
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch (bis zum 31.1.2018)
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Yves Dermaux (bis zum 5.6.2018)
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel (seit dem 1.8.2018)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch (seit dem 1.8.2018)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch (seit dem 1.2.2018)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Ralf Rauch (bis zum 30.4.2018)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

Für den Teilfonds
Deutsche Invest II UK Equity:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

und

DWS Investments UK Limited
1 Great Winchester Street
EC2N 2DB, London, Vereinigtes Königreich

Für den Teilfonds
Deutsche Invest II Emerging Markets Multi Opportunities Total Return:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

und

DWS Investments UK Limited
1 Great Winchester Street
EC2N 2DB, London, Vereinigtes Königreich

und

DWS Investments Hong Kong Limited
International Commerce Center, Floor 58,
1 Austin Road West
Kowloon, Hongkong

Für den Teilfonds
Deutsche Invest II China High Income Bonds:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Submanager für den Teilfonds:

DWS Investments Hong Kong Limited
International Commerce Center, Floor 58,
1 Austin Road West, Kowloon, Hongkong

Für den Teilfonds

DWS Invest II Global Total Return Fund:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

und

DWS International GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Für alle anderen Teilfonds:
DWS 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
DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

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