



Halbjahresbericht 2019

Halbjahresbericht

zum 31. März 2019

DB Short Term Euro Plus

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K587



HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
DB Short Term Euro Plus	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Michael Bentlage (bis zum 15. März 2019)
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Deutsche Asset Management International GmbH
Mainzer Landstraße 11-17, D-60329 Frankfurt am Main

Anlageberater

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds DB Short Term Euro Plus.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

DB Short Term Euro Plus -0,01 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 31. März 2019

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

DB Short Term Euro Plus

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								340.952.259,60	98,55	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
National Australia Bank Ltd. - Pfandbrief - 0,875 16.11.2022		XS1321466911	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,32	1.033.225,00	0,30
National Australia Bank Ltd. - Pfandbrief - 1,875 13.01.2023		XS0864360358	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	107,17	1.071.720,00	0,31
Optus Finance Pty Ltd. - Anleihe - 3,500 15.09.2020		XS0541498837	Nominal	7.000.000,00	0,00	0,00	EUR	105,11	7.357.420,00	2,13
Belgien										
ING Belgium SA/NV - Pfandbrief - 0,750 28.09.2026		BE0002613918	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	103,22	4.128.700,00	1,19
KBC Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 0,240 24.11.2022		BE0002281500	Nominal	5.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,76	5.486.745,00	1,59
Bundesrep. Deutschland										
Commerzbank AG - Pfandbrief - 0,625 28.05.2025		DE000CZ40MU7	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,25	2.064.910,00	0,60
DVB Bank SE - Anleihe (FRN) - 0,592 10.02.2020		XS1562586955	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,37	1.204.410,00	0,35
DVB Bank SE - Anleihe - 1,250 15.09.2021		XS1379591271	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,60	3.048.105,00	0,88
DZ HYP AG - Pfandbrief - 1,125 18.09.2024		DE000A12UGG2	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	106,07	3.182.055,00	0,92
Deutsche Bank AG - Anleihe (FRN) - 0,242 15.04.2019		DE000DB7XHM0	Nominal	9.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,01	9.000.765,00	2,58
Deutsche Bank AG - Anleihe (FRN) - 0,342 10.09.2021		DE000DB7XJC7	Nominal	9.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,05	8.824.905,00	2,53
Deutsche Pfandbriefbank AG - Anleihe - 1,125 27.04.2020		DE000A13SWH9	Nominal	4.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,64	4.528.575,00	1,31
HOCHTIEF AG - Anleihe - 1,750 03.07.2025		DE000A2LQ5M4	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,89	2.097.770,00	0,61
Hamburg Commercial Bank AG - Pfandbrief - 0,100 20.07.2020		DE000HSH6KQ4	Nominal	2.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	100,49	2.009.810,00	0,58
Hamburg Commercial Bank AG - Pfandbrief - 0,750 07.10.2021		DE000HSH4UX4	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,15	1.021.500,00	0,30
Hamburg Commercial Bank AG - Pfandbrief - 0,750 22.06.2022		DE000HSH40E5	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,45	1.024.500,00	0,30
NRW.BANK - Anleihe - 0,875 10.11.2025		DE000NWB0AC0	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	105,36	1.053.605,00	0,30
Schaeffler AG - Anleihe - 1,875 26.03.2024		DE000A2YB7A7	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,55	1.015.540,00	0,29
Volkswagen Bank GmbH - Anleihe (FRN) - 0,109 15.06.2021		XS1734547919	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	99,41	795.252,00	0,23
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe (FRN) - 0,141 06.07.2021		XS1642546078	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,48	3.979.080,00	1,15
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe - 0,250 05.10.2020		XS1692348847	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,24	4.009.660,00	1,16
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe - 2,375 06.09.2022		XS0823975585	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	105,40	5.270.150,00	1,52
Canada										
Royal Bank of Canada - Pfandbrief - 0,250 28.06.2023		XS1847633119	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,17	4.046.640,00	1,17
Royal Bank of Canada - Pfandbrief - 0,875 17.06.2022		XS1246658501	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,18	1.031.835,00	0,30
Dänemark										
Nykredit Realkredit A/S - Anleihe (FRN) - 0,261 02.06.2022		DK0009514473	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,94	2.938.140,00	0,85



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankreich										
BNP Paribas S.A. - Anleihe (FRN) - 0,312 22.05.2023		XS1823532996	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,46	4.972.775,00	1,44
BNP Paribas S.A. - Anleihe (FRN) - 0,442 07.06.2024		XS1626933102	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,94	4.946.750,00	1,43
BPCE S.A. - Anleihe (FRN) - 0,191 23.03.2023		FR0013323672	Nominal	1.600.000,00	0,00	0,00	EUR	98,71	1.579.344,00	0,46
BPCE S.A. - Anleihe (FRN) - 0,742 09.03.2022		FR0013241130	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,13	2.022.520,00	0,58
Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Anleihe - 4,340 13.09.2021		XS0676572687	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	109,47	5.473.670,00	1,58
Carrefour Banque - Anleihe (FRN) - 0,188 20.03.2020		XS1206712868	Nominal	5.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,18	5.008.900,00	1,45
Cie de Financement Foncier - Pfandbrief - 0,625 10.02.2023		FR0012938959	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,71	1.027.095,00	0,30
Cie de Financement Foncier - Pfandbrief - 2,000 07.05.2024		FR0011885722	Nominal	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	110,05	5.502.525,00	1,59
Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) - Anleihe (FRN) - 0,291 06.03.2023		XS1787278008	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,10	4.955.175,00	1,43
Dexia Crédit Local S.A. - Anleihe - 0,750 25.01.2023		XS1348774644	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,91	2.058.260,00	0,59
RCI Banque S.A. - Anleihe (FRN) - 0,342 12.04.2021		FR0013250685	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,93	3.997.160,00	1,16
Société Générale S.A. - Anleihe (FRN) - 0,492 22.05.2024		XS1616341829	Nominal	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,69	3.947.620,00	1,14
Société Générale SFH S.A. - Pfandbrief - 0,500 20.01.2023		FR0013094869	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,28	1.022.800,00	0,30
Großbritannien										
BP Capital Markets PLC - Anleihe - 1,373 03.03.2022		XS1375956569	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,15	6.249.090,00	1,81
FCE Bank PLC - Anleihe (FRN) - 0,184 26.08.2020		XS1590503279	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	98,60	493.012,50	0,14
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 1,500 15.03.2022		XS1379182006	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,63	4.145.140,00	1,20
Lloyds Bank PLC - Pfandbrief - 0,625 14.09.2022		XS1290654513	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,30	1.022.960,00	0,30
Lloyds Banking Group PLC - Anleihe (FRN) - 0,470 21.06.2024		XS1633845158	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,62	3.904.840,00	1,13
Santander UK Group PLC - Anleihe (FRN) - 0,540 27.03.2024		XS1799039976	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,10	3.883.980,00	1,12
Santander UK PLC - Anleihe (FRN) - 0,317 22.05.2019		XS1070235004	Nominal	8.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,07	8.005.600,00	2,31
Irland										
AIB Mortgage Bank - Pfandbrief - 0,875 04.02.2023		XS1357663050	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,87	4.154.600,00	1,20
Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 0,875 31.01.2022		XS1554373164	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,49	1.014.870,00	0,29
Ryanair DAC - Anleihe - 1,125 15.08.2023		XS1565699763	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,70	2.033.930,00	0,59
Italien										
Intesa Sanpaolo S.p.A. - Anleihe (FRN) - 0,740 15.06.2020		XS1246144650	Nominal	4.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,65	4.025.940,00	1,16
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,461 15.12.2022		IT0005137614	Nominal	3.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	97,75	2.932.455,00	0,85
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,464 15.07.2023		IT0005185456	Nominal	5.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	96,55	4.827.500,00	1,40
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,561 15.12.2020		IT0005056541	Nominal	6.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	100,45	6.027.090,00	1,74
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 2,000 15.06.2020		XS0222189564	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,20	3.066.000,00	0,89
Italien, Republik - Anleihe - 0,650 01.11.2020		IT0005142143	Nominal	3.000.000,00	5.800.000,00	-2.800.000,00	EUR	100,61	3.018.345,00	0,87
UniCredit S.p.A. - Anleihe - 1,000 18.01.2023		XS1754213947	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	96,77	967.740,00	0,28
Japan										
Asahi Group Holdings Ltd. - Anleihe - 0,321 19.09.2021		XS1577953760	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,35	4.014.120,00	1,16
Asahi Group Holdings Ltd. - Anleihe - 1,151 19.09.2025		XS1577951715	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,70	1.016.960,00	0,29
Jersey										
Glencore Finance (Europe) Ltd. - Anleihe - 1,250 17.03.2021		XS1202846819	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,07	2.041.360,00	0,59
Glencore Finance (Europe) Ltd. - Anleihe - 2,750 01.04.2021		XS1051003538	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,74	3.142.110,00	0,91



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln										
Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. - Anleihe - 1,375 31.10.2021		XS1132402709	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,95	4.118.000,00	1,19
Neuseeland										
ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) - Pfandbrief - 0,625 27.01.2022		XS1171526772	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	102,02	2.040.300,00	0,59
BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) - Pfandbrief - 0,500 03.07.2024		XS1639238820	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,60	1.016.045,00	0,29
Niederlande										
Coöperatieve Rabobank U.A. - Pfandbrief - 0,625 26.04.2026		XS1811812145	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,96	1.029.550,00	0,30
Nationale-Nederlanden Bank NV - Pfandbrief - 0,500 10.10.2024		NL0012650477	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,75	2.034.970,00	0,59
Norwegen										
DNB Boligkreditt A.S. - Pfandbrief - 0,625 19.06.2025		XS1839888754	Nominal	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	102,77	4.110.780,00	1,19
SpareBank 1 Boligkreditt AS - Pfandbrief - 0,750 05.09.2022		XS1285867419	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,98	2.059.520,00	0,60
Schweden										
Stadshypotek AB - Pfandbrief - 0,750 01.11.2027		XS1709509258	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,10	1.030.960,00	0,30
Schweiz										
UBS Group Fdg AG - Anleihe (FRN) - 0,390 20.09.2022		CH0359915425	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,23	5.011.475,00	1,45
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Anleihe (FRN) - 0,292 09.03.2023		XS1788584321	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,38	2.951.490,00	0,85
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Anleihe - 0,750 11.09.2022		XS1678372472	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,49	5.024.700,00	1,45
Caixabank S.A. - Anleihe - 0,750 18.04.2023		XS1752476538	Nominal	5.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	100,91	5.045.350,00	1,46
Santander Consumer Finance SA - Anleihe - 1,000 27.02.2024		XS1956025651	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	100,94	1.413.104,00	0,41
USA										
AT & T Inc. - Anleihe (FRN) - 0,271 04.06.2019		XS1144084099	Nominal	5.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	100,08	5.004.100,00	1,45
AT & T Inc. - Anleihe (FRN) - 0,541 05.09.2023		XS1907118464	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	99,83	3.993.160,00	1,15
AbbVie Inc. - Anleihe - 0,375 18.11.2019		XS1520897163	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,32	5.016.000,00	1,45
B.A.T. Capital Corp. - Anleihe (FRN) - 0,192 16.08.2021		XS1664643746	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	99,71	1.994.150,00	0,58
B.A.T. Capital Corp. - Anleihe - 1,125 16.11.2023		XS1664644710	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	101,01	3.030.225,00	0,88
Bank of America Corp. - Anleihe (FRN) - 0,492 07.02.2022		XS1560862580	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,69	3.020.700,00	0,87
Bank of America Corp. - Anleihe (FRN) - 0,541 14.09.2020		XS1290851184	Nominal	5.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	100,97	5.048.450,00	1,46
Bank of America Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 0,736 07.02.2022		XS1560863554	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,18	2.023.550,00	0,58
Berkshire Hathaway Inc. - Anleihe - 0,500 13.03.2020		XS1380333929	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,62	2.515.387,50	0,73
Citigroup Inc. - Anleihe (FRN) - 0,190 21.03.2023		XS1795253134	Nominal	4.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	99,80	3.991.940,00	1,15
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe (FRN) - 0,112 07.12.2022		XS1767930826	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	93,52	1.870.440,00	0,54
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe (FRN) - 0,390 02.12.2024		XS1729872736	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	88,91	3.556.500,00	1,03
General Motors Financial Co. - Anleihe (FRN) - 0,372 10.05.2021		XS1609252645	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,05	2.000.960,00	0,58
Goldman Sachs Group Anleihe (FRN) - 0,311 26.09.2023		XS1691349523	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,92	1.978.400,00	0,57
Goldman Sachs Group Anleihe (FRN) - 0,322 09.09.2022		XS1577427526	Nominal	4.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,01	4.500.292,50	1,30
Goldman Sachs Group Anleihe (FRN) - 0,443 29.10.2019		XS1130101931	Nominal	7.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,33	7.023.030,00	2,03
Goldman Sachs Group Anleihe (FRN) - 0,694 27.07.2021		XS1458408306	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,21	2.024.230,00	0,59
JPMorgan Chase & Co. - Anleihe - 1,500 26.10.2022		XS1310493744	Nominal	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	104,73	5.236.525,00	1,51
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 0,875 20.01.2022		XS1170137746	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,20	1.022.005,00	0,30



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 1,250 17.09.2021		XS1110874820	Nominal	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,14	5.156.850,00	1,49
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 2,375 30.09.2019		XS0834640541	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,32	2.026.470,00	0,59
Morgan Stanley - Anleihe (FRN) - 0,092 21.05.2021		XS1824289901	Nominal	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,07	2.001.340,00	0,58
Morgan Stanley - Anleihe (FRN) - 0,392 19.11.2019		XS1139320151	Nominal	2.320.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	100,39	2.329.059,60	0,67
Nasdaq Inc. - Anleihe - 1,750 19.05.2023		XS1418630023	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	104,58	1.045.780,00	0,30
Wells Fargo & Co. - Anleihe (FRN) - 0,111 02.06.2020		XS1240966348	Nominal	2.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	100,28	2.005.620,00	0,58
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Luxemburg										
Bank of China (Lux) SA - Anleihe (FRN) - 0,362 20.04.2020		XS1599275630	Nominal	3.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,14	3.504.987,50	1,01
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 1,625 06.03.2024		XS1198102052	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,96	1.029.625,00	0,30
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe (FRN) - 2,090 24.08.2023		XS1824425265	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,86	2.935.725,00	0,85
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 2,500 21.08.2021		XS1568875444	Nominal	3.000.000,00	2.000.000,00	-2.000.000,00	EUR	101,73	3.051.960,00	0,88
Niederlande										
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,625 30.04.2025		DE000A1Z0TA4	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,31	1.023.055,00	0,30
Spanien										
BANKIA S.A. - Pfandbrief - 1,000 25.09.2025		ES0413307093	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,18	1.031.770,00	0,30
BANKIA S.A. - Pfandbrief - 1,125 05.08.2022		ES0413307101	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,85	3.115.365,00	0,90
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Pfandbrief - 0,625 18.03.2023		ES0413211873	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,51	1.025.085,00	0,30
Banco Santander S.A. - Pfandbrief - 0,750 29.09.2020		ES0413790413	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,51	3.045.375,00	0,88
Banco Santander S.A. - Pfandbrief - 0,875 28.09.2021		ES0413790421	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,64	1.026.375,00	0,30
Banco Santander S.A. - Pfandbrief - 1,000 03.03.2022		ES0413790439	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,07	1.030.660,00	0,30
Caixabank S.A. - Pfandbrief - 1,000 08.02.2023		ES0440609313	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,79	1.037.850,00	0,30
Deutsche Bank S.A.E. - Pfandbrief - 1,125 20.01.2023		ES0413320062	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,86	1.038.585,00	0,30
USA										
General Electric Co. - Anleihe - 1,250 26.05.2023		XS1238901166	Nominal	2.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	101,15	2.022.900,00	0,58
General Mills Inc. - Anleihe (FRN) - 0,422 15.01.2020		XS1346107433	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,43	1.004.280,00	0,29
Derivate									-327.000,00	-0,09
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Future (EURX) Jun.2019	XEUR			-100,00			EUR		-327.000,00	-0,09
Bankguthaben									3.711.246,09	1,07
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.711.246,09			EUR		3.711.246,09	1,07



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände									1.830.969,98	0,53	
Einschüsse (Initial Margin)				249.213,40				EUR	249.213,40	0,07	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.252.751,10				EUR	1.252.751,10	0,37	
Sonstige Forderungen				2.005,48				EUR	2.005,48	0,00	
Forderungen aus Future Variation Margin				327.000,00				EUR	327.000,00	0,09	
Gesamtkтива									346.167.475,67	100,05	
Verbindlichkeiten									-188.079,75	-0,05	
aus											
Fondsmanagementvergütung				-20.201,91				EUR	-20.201,91	-0,01	
Performance Fee				-48.356,84				EUR	-48.356,84	-0,01	
Prüfungskosten				-2.892,86				EUR	-2.892,86	0,00	
Taxe d'abonnement				-43.251,55				EUR	-43.251,55	-0,01	
Verwahrstellenvergütung				-10.383,79				EUR	-10.383,79	0,00	
Verwaltungsvergütung				-62.048,73				EUR	-62.048,73	-0,02	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-944,07				EUR	-944,07	0,00	
Gesamtpassiva									-188.079,75	-0,05	
Fondsvermögen									345.979.395,92	100,00**	
Inventarwert je Anteil			EUR							96,80	
Umlaufende Anteile			STK							3.574.097,07	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
DB Short Term Euro Plus

zum 31.03.2019

Fondsvermögen	345.979.395,92
Inventarwert je Anteil	96,80
Umlaufende Anteile	3.574.097,072

