

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 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
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

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 30. September 2019.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
DB Short Term Euro Plus	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	22



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B 28.878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Eigenkapital zum 31. Dezember 2018: EUR 11.039.000

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

DWS 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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Geschäftsjahr begann mit einem Cocktail aus politischen Risiken und Konjunktursorgen. Die Risikoaversion stieg deutlich und risikolose Staatsanleihen verzeichneten deutliche Kursgewinne. Demgegenüber mussten viele Unternehmensanleihen zum Jahresende 2018 starke Zinssteigerungen hinnehmen.

Das laufende Jahr war, mit kleinen Unterbrechungen, gekennzeichnet durch konjunkturelle Schwächesignale und expansiver Geldpolitik der Zentralbanken. Während die US-Fed ihren Zinssatz in zwei Schritten weiter senkte, kündigte die EZB zum Geschäftsjahresende hin die Wiederaufnahme ihrer Rückkaufprogramme an. Die Kombination dieser Maßnahmen ließ das Zinsniveau weltweit auf Rekordtiefs sinken. Das Volumen negativ rentierender Anleihen stieg sprunghaft an und die Zinskurve von europäischen Staatsanleihen einwandfreier Bonität war nahezu in allen Laufzeiten mit einem Negativzins versehen. Dieses Phänomen ließ sich allerdings auch bei Unternehmensanleihen beobachten. Da die globalen Kapitalmärkte keine Rezession unterstellten, konnten sich die Risikoprämien der Unternehmen spürbar einengen und der Zinsunterschied zu deutschen Bundesanleihen fiel auf neue Jahrestiefs. Zwischenzeitliche Korrekturbewegungen aufgrund der politischen Unsicherheiten in Italien wurden als Kaufgelegenheit gesehen und der freundliche Zinstrend nach kurzer Zeit wiederaufgenommen.

Entwicklung

Nach einem schwierigen Start in das Geschäftsjahr konnte der Fonds eine kontinuierlich positive Wertentwicklung verzeichnen. Hierzu beigetragen haben insbesondere der höhere laufende Ertrag aus den Unternehmensanleihen in Kombination mit der Einengung der Spreads und die leicht höhere Duration des Portfolios.

Der Fonds blieb auf Euro-Anleihen ausgerichtet und auch die Auswahl der Emittenten erfolgte im Berichtszeitraum weiterhin schwerpunktmäßig in Euro-Ländern. Anleihen von US-Emittenten (in EURO) stellten Ende September 2019 mit knapp einem Fünftel der Anlagen den größten Länderanteil dar, gefolgt von Emittenten aus Deutschland und Frankreich. Im Vergleich zur Vorperiode reduzierte sich die Gewichtung von Anleihen von Emittenten aus Italien um die Hälfte. Im Anlagefokus standen neben Unternehmensanleihen, die etwas mehr als zwei Drittel der Anlagen ausmachten, weiterhin Pfandbriefe und Anleihen staatlicher bzw. staatsnaher Emittenten (z.B. Kommunalobligationen, Anleihen multinationaler Institute). Dabei wurden innerhalb des Berichtszeitraums Staatsanleihen, vornehmlich aus europäischen Peripherieländern, etwas geringer gewichtet. Bei der Titelauswahl achtete das Fondsmanagement auch im abgelaufenen Berichtszeitraum auf eine ausgewogene Mischung im Hinblick auf die Schuldnerqualität. Im oberen Bonitätssegment wurden Anleihen mit Top-Rating leicht höher und Anleihen mit hoher Bonität etwas geringer gewichtet.

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass sich das US-Wachstum von prognostizierten 2,3 % in 2019 auf 2,0 % in 2020 abschwächen wird. Damit würde die US-Ökonomie in beiden Jahren fast doppelt so dynamisch wachsen wie die Volkswirtschaft der Eurozone (Prognose 1,2 % in 2019 bzw. 1,1 % in 2020). China, die zweitgrößte globale Ökonomie, könnte nach 6,2 % in 2019 im Folgejahr 6,0 % Wachstum erreichen. Das für 2019 in Japan prognostizierte Wachstum von lediglich 0,6 % dürfte sich in 2020 auf nur noch 0,2 % abschwächen. Vor allem aufgrund der weiter dynamisch erwarteten Konjunktur in den Emerging Markets sollte das globale Wachstum in 2020 eher einen Tick über den für 2019 erwarteten 3,3 % liegen. Wir gehen bei diesen Prognosen davon aus, dass die Handelskonflikte nicht weiter eskalieren sondern im Laufe der nächsten Monate eher wieder lösungsorientiert verhandelt werden wird. Das gilt auch für wichtige geopolitische Krisenherde wie Nordkorea oder Iran. Die größten Unwägbarkeiten gehen in den nächsten Monaten aber davon aus, wie es Großbritannien und der EU gelingt, den Brexit und die künftige Zusammenarbeit zu regeln. In diesem weiter volatil erwarteten Umfeld kommt den Zentralbanken eine wichtige Rolle zu. Wir rechnen nach den jüngsten geldpolitischen Lockerungen auf Jahressicht mit einer weiteren US-Leitzinssenkung. In der Eurozone startet die EZB zum 1. November mit neuen Anleihekäufen und könnte den Einlagensatz nochmals reduzieren. Für diese Einschätzung spricht, dass die Inflation in den großen Volkswirtschaften der Welt auch in 2020 zwischen 1 % und 2 % verharren sollte.

Meldungen, dass rund ein Drittel der weltweit ausstehenden Anleihen negative Renditen aufweisen, veranschaulichen die Herausforderung, vor der Anleiheinvestoren mittlerweile stehen. Die expansive Geldpolitik infolge der Konjunkturschwäche spricht nicht dafür, dass sich das in absehbarer Zeit gravierend verändern wird. Wir erwarten auf Jahressicht allenfalls leicht steigende Zinsen. Das dürfte Anleger weltweit auch weiter dazu veranlassen, verstärkt nach Anleihen mit Zinsaufschlag zu suchen. Für entsprechend gut unterstützt halten wir Unternehmensanleihen, die künftig auch von den bereits angekündigten neuen EZB-Anleihekäufen profitieren dürften. Auch Anleihen aus Schwellenländern, insbesondere, wenn diese solide Fundamentaldaten und geringe politische Risiken aufweisen, sollten gefragt bleiben. Im Bereich Unternehmensanleihen haben wir eine klare Präferenz für Anleihen mit Investmentgrade. In den Fokus dürften noch stärker als bisher Selektion, Diversifizierung und Risikomanagement rücken.



zum 30. September 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, Einlagenzertifikaten 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 Gesamttrendite-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.



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

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)

0,64 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)

0,51 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)

0,38 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)

48 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für DB Short Term Euro Plus werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird eine Ausschüttung in Höhe von 0,31 EUR pro Anteil vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. September 2019 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)

10.415,00 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

DB Short Term Euro Plus

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									317.547.758,34	100,14
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	104,02	1.040.245,00	0,33
National Australia Bank Ltd. - Pfandbrief - 1,875 13.01.2023		XS0864360358	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	107,47	1.074.660,00	0,34
Optus Finance Pty Ltd. - Anleihe - 3,500 15.09.2020		XS0541498837	Nominal	7.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,46	7.242.095,00	2,28
Belgien										
ING Belgium SA/NV - Pfandbrief - 0,750 28.09.2026		BE0002613918	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	107,12	4.284.840,00	1,35
KBC Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 0,132 24.11.2022		BE0002281500	Nominal	5.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,78	5.542.680,00	1,75
Bundesrep. Deutschland										
Commerzbank AG - Pfandbrief - 0,625 28.05.2025		DE000CZ40MU7	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	105,87	2.117.380,00	0,67
DVB Bank SE - Anleihe (FRN) - 0,502 10.02.2020		XS1562586955	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,21	1.202.520,00	0,38
DVB Bank SE - Anleihe - 1,250 15.09.2021		XS1379591271	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,39	3.071.580,00	0,97
DZ HYP AG - Pfandbrief - 1,125 18.09.2024		DE000A12UGG2	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	107,92	3.237.510,00	1,02
Deutsche Bank AG - Anleihe (FRN) - 0,213 10.09.2021		DE000DB7XJC7	Nominal	9.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,56	8.870.760,00	2,80
Deutsche Pfandbriefbank AG - Anleihe - 0,125 05.09.2024		DE000A2NBKK3	Nominal	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	EUR	99,45	4.375.822,00	1,38
HOCHTIEF AG - Anleihe - 1,750 03.07.2025		DE000A2LQ5M4	Nominal	2.500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	107,30	2.682.525,00	0,85
Hamburg Commercial Bank AG - Pfandbrief - 0,750 07.10.2021		DE000HSH4UX4	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,36	1.023.630,00	0,32
Hamburg Commercial Bank AG - Pfandbrief - 0,750 22.06.2022		DE000HSH40E5	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,11	1.031.115,00	0,33
NRW.BANK - Anleihe - 0,875 10.11.2025		DE000NWB0AC0	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	107,96	1.079.610,00	0,34
Schaeffler AG - Anleihe - 1,875 26.03.2024		DE000A2YB7A7	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	104,97	1.049.725,00	0,33
Volkswagen Bank GmbH - Anleihe (FRN) - 0,000 15.06.2021		XS1734547919	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	100,08	800.604,00	0,25
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe (FRN) - 0,096 06.07.2021		XS1642546078	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,09	4.003.700,00	1,26
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe - 0,250 05.10.2020		XS1692348847	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,37	4.014.840,00	1,27
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe - 2,375 06.09.2022		XS0823975585	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	106,25	5.312.400,00	1,68
Dänemark										
Nykredit Realkredit A/S - Anleihe (FRN) - 0,142 02.06.2022		DK0009514473	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,97	2.999.250,00	0,95
Frankreich										
BNP Paribas S.A. - Anleihe (FRN) - 0,199 22.05.2023		XS1823532996	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,66	5.033.150,00	1,59
BNP Paribas S.A. - Anleihe (FRN) - 0,309 07.06.2024		XS1626933102	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,06	5.052.925,00	1,59



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BPCE S.A. - Anleihe (FRN) - 0,104 23.03.2023		FR0013323672	Nominal	1.600.000,00	0,00	0,00	EUR	100,32	1.605.120,00	0,51
BPCE S.A. - Anleihe (FRN) - 0,609 09.03.2022		FR0013241130	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,76	2.035.150,00	0,64
Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Anleihe - 4,340 13.09.2021		XS0676572687	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	108,03	5.401.477,45	1,70
Carrefour Banque - Anleihe (FRN) - 0,125 20.03.2020		XS1206712868	Nominal	5.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,11	5.005.325,00	1,58
Cie de Financement Foncier - Pfandbrief - 0,625 10.02.2023		FR0012938959	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,69	1.036.885,00	0,33
Cie de Financement Foncier - Pfandbrief - 2,000 07.05.2024		FR0011885722	Nominal	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	111,29	5.564.550,00	1,75
Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) - Anleihe (FRN) - 0,157 06.03.2023		XS1787278008	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,55	5.027.500,00	1,59
Dexia Crédit Local S.A. - Anleihe - 0,750 25.01.2023		XS1348774644	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,98	2.079.610,00	0,66
HSBC France S.A. - Anleihe - 0,250 17.05.2024		FR0013420023	Nominal	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	EUR	100,90	3.228.688,00	1,02
RCI Banque S.A. - Anleihe (FRN) - 0,292 12.04.2021		FR0013250685	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,47	4.018.700,00	1,27
Société Générale S.A. - Anleihe (FRN) - 0,379 22.05.2024		XS1616341829	Nominal	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,58	4.023.200,00	1,27
Société Générale SFH S.A. - Pfandbrief - 0,500 20.01.2023		FR0013094869	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,23	1.032.290,00	0,33
Großbritannien										
BP Capital Markets PLC - Anleihe - 1,373 03.03.2022		XS1375956569	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,66	6.219.300,00	1,96
FCE Bank PLC - Anleihe (FRN) - 0,088 26.08.2020		XS1590503279	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,77	498.872,50	0,16
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 1,500 15.03.2022		XS1379182006	Nominal	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,65	5.182.350,00	1,63
Lloyds Banking Group PLC - Anleihe (FRN) - 0,384 21.06.2024		XS1633845158	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,48	3.979.140,00	1,25
Santander UK Group Hldgs PLC - Anleihe (FRN) - 0,440 27.03.2024		XS1799039976	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,30	3.972.200,00	1,25
Irland										
AIB Mortgage Bank - Pfandbrief - 0,875 04.02.2023		XS1357663050	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,57	4.182.860,00	1,32
Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 0,875 31.01.2022		XS1554373164	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,80	1.018.010,00	0,32
Ryanair DAC - Anleihe - 1,125 15.08.2023		XS1565699763	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,25	2.064.970,00	0,65
Italien										
Intesa Sanpaolo S.p.A. - Anleihe (FRN) - 0,617 15.06.2020		XS1246144650	Nominal	4.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,52	4.020.880,00	1,27
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,541 15.12.2020		IT0005056541	Nominal	6.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	100,72	6.042.990,00	1,91
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 2,000 15.06.2020		XS0222189564	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,64	3.049.209,69	0,96
Italien, Republik - Anleihe - 0,650 01.11.2020		IT0005142143	Nominal	3.000.000,00	5.800.000,00	-2.800.000,00	EUR	101,04	3.031.095,00	0,96
Italien, Republik - Schatzanweisung - 0,000 14.05.2020		IT0005371890	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,16	1.001.555,00	0,32
UniCredit S.p.A. - Anleihe - 1,000 18.01.2023		XS1754213947	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	101,55	1.015.545,00	0,32
Japan										
Asahi Group Holdings Ltd. - Anleihe - 0,321 19.09.2021		XS1577953760	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,60	4.023.800,00	1,27
Asahi Group Holdings Ltd. - Anleihe - 1,151 19.09.2025		XS1577951715	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,51	1.045.120,00	0,33
Jersey										
Glencore Finance (Europe) Ltd. - Anleihe - 1,250 17.03.2021		XS1202846819	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,48	2.029.630,00	0,64
Glencore Finance (Europe) Ltd. - Anleihe - 2,750 01.04.2021		XS1051003538	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,36	3.100.800,00	0,98
Kaimaninseln										
Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. - Anleihe - 1,375 31.10.2021		XS1132402709	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,85	4.114.020,00	1,30



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kanada										
Royal Bank of Canada - Pfandbrief - 0,250 28.06.2023		XS1847633119	Nominal	3.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	102,51	3.075.360,00	0,97
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	102,42	2.048.330,00	0,65
BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) - Pfandbrief - 0,500 03.07.2024		XS1639238820	Nominal	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,71	2.074.200,00	0,65
Niederlande										
Aegon Bank N.V. - Anleihe - 0,625 21.06.2024		XS2008921947	Nominal	960.000,00	960.000,00	0,00	EUR	102,20	981.076,80	0,31
Coöperatieve Rabobank U.A. - Pfandbrief - 0,625 26.04.2026		XS1811812145	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	106,57	1.065.735,00	0,34
ING Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 0,454 20.09.2023		XS1882544205	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,60	2.032.000,00	0,64
Nationale-Nederlanden Bank NV - Pfandbrief - 0,500 10.10.2024		NL0012650477	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	104,01	3.120.195,00	0,98
Vonovia Finance B.V. - Anleihe - 0,125 06.04.2023		DE000A2R8NC5	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	100,17	1.302.236,00	0,41
Norwegen										
DNB Boligkreditt A.S. - Pfandbrief - 0,625 19.06.2025		XS1839888754	Nominal	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	105,62	4.224.840,00	1,33
SpareBank 1 Boligkreditt AS - Pfandbrief - 0,750 05.09.2022		XS1285867419	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,55	2.071.000,00	0,65
Portugal										
Banco Santander Totta S.A. - Pfandbrief - 1,250 26.09.2027		PTBSRJOM0023	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	110,27	1.654.102,50	0,52
Schweden										
Stadshypotek AB - Pfandbrief - 0,750 01.11.2027		XS1709509258	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	107,97	1.079.740,00	0,34
Schweiz										
UBS Group Fdg (Switzerland) AG - Anleihe (FRN) - 0,304 20.09.2022		CH0359915425	Nominal	6.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,69	6.041.370,00	1,91
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Anleihe (FRN) - 0,159 09.03.2023		XS1788584321	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,76	2.992.860,00	0,94
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Anleihe - 0,750 11.09.2022		XS1678372472	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,06	5.103.150,00	1,61
Caixabank S.A. - Anleihe - 0,750 18.04.2023		XS1752476538	Nominal	5.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	102,16	5.108.125,00	1,61
Santander Consumer Finance SA - Anleihe - 1,000 27.02.2024		XS1956025651	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	103,57	1.449.945,00	0,46
USA										
AT & T Inc. - Anleihe (FRN) - 0,414 05.09.2023		XS1907118464	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	101,46	5.073.100,00	1,60
AbbVie Inc. - Anleihe - 0,375 18.11.2019		XS1520897163	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,04	5.001.825,00	1,58
B.A.T. Capital Corp. - Anleihe (FRN) - 0,094 16.08.2021		XS1664643746	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	100,14	2.002.800,00	0,63
B.A.T. Capital Corp. - Anleihe - 1,125 16.11.2023		XS1664644710	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	102,41	3.072.420,00	0,97
Bank of America Corp. - Anleihe (FRN) - 0,416 07.02.2022		XS1560862580	Nominal	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	100,67	4.026.660,00	1,27
Bank of America Corp. - Anleihe (FRN) - 0,417 14.09.2020		XS1290851184	Nominal	2.000.000,00	0,00	-5.000.000,00	EUR	100,72	2.014.390,00	0,64
Bank of America Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 0,736 07.02.2022		XS1560863554	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,03	2.020.620,00	0,64
Capital One Financial Corp. - Anleihe - 0,800 12.06.2024		XS2009011771	Nominal	1.990.000,00	1.990.000,00	0,00	EUR	101,95	2.028.785,10	0,64
Citigroup Inc. - Anleihe (FRN) - 0,104 21.03.2023		XS1795253134	Nominal	4.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	100,32	4.012.880,00	1,27
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. - Anleihe - 0,125 21.05.2021		XS1843436657	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	100,30	1.303.952,00	0,41
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe (FRN) - 0,000 07.12.2022		XS1767930826	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	96,47	1.929.410,00	0,61



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe (FRN) - 0,267 02.12.2024		XS1729872736	Nominal	3.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	91,86	2.755.665,00	0,87
General Electric Co. - Anleihe - 1,250 26.05.2023		XS1238901166	Nominal	2.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	102,16	2.043.140,00	0,64
General Motors Financial Co. - Anleihe (FRN) - 0,282 10.05.2021		XS1609252645	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,29	2.005.810,00	0,63
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe (FRN) - 0,189 09.09.2022		XS1577427526	Nominal	4.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,44	4.519.597,50	1,43
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe (FRN) - 0,217 26.09.2023		XS1691349523	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,29	2.005.880,00	0,63
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe (FRN) - 0,622 27.07.2021		XS1458408306	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,40	2.027.970,00	0,64
JPMorgan Chase & Co. - Anleihe - 1,500 26.10.2022		XS1310493744	Nominal	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	104,69	5.234.250,00	1,65
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 0,375 09.04.2024		XS1979259220	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,48	2.029.680,00	0,64
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 0,875 20.01.2022		XS1170137746	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,29	1.022.920,00	0,32
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 1,250 17.09.2021		XS1110874820	Nominal	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,89	5.144.375,00	1,62
Morgan Stanley - Anleihe (FRN) - 0,000 21.05.2021		XS1824289901	Nominal	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,19	2.003.830,00	0,63
Morgan Stanley - Anleihe (FRN) - 0,311 08.11.2022		XS1603892065	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	100,68	2.013.530,00	0,63
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Optus Finance Pty Ltd. - Anleihe - 1,000 20.06.2029		XS2013539635	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,02	525.087,50	0,17
Luxemburg										
Bank of China (Luxembourg) SA - Anleihe (FRN) - 0,300 20.04.2020		XS1599275630	Nominal	3.950.000,00	1.450.000,00	0,00	EUR	100,12	3.954.582,00	1,25
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 1,625 06.03.2024		XS1198102052	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	105,86	2.117.250,00	0,67
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe (FRN) - 1,988 24.08.2023		XS1824425265	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,29	2.918.640,00	0,92
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 2,500 21.08.2021		XS1568875444	Nominal	3.000.000,00	2.000.000,00	-2.000.000,00	EUR	102,57	3.077.160,00	0,97
Niederlande										
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,625 30.04.2025		DE000A1Z0TA4	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	106,99	1.069.870,00	0,34
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 2,125 16.09.2022		DE000A1Z6C06	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	106,08	3.182.535,00	1,00
Wintershall Dea Finance B.V. - Anleihe - 0,452 25.09.2023		XS2054209320	Nominal	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	EUR	100,27	2.707.155,00	0,85
Spanien										
BANKIA S.A. - Pfandbrief - 1,000 25.09.2025		ES0413307093	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	106,95	2.138.900,00	0,67
BANKIA S.A. - Pfandbrief - 1,125 05.08.2022		ES0413307101	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	104,35	3.130.620,00	0,99
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Pfandbrief - 0,625 18.03.2023		ES0413211873	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,68	1.036.805,00	0,33
Banco Santander S.A. - Pfandbrief - 1,000 03.03.2022		ES0413790439	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,61	1.036.050,00	0,33
Caixabank S.A. - Pfandbrief - 1,000 08.02.2023		ES0440609313	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	104,75	1.047.520,00	0,33
Deutsche Bank S.A.E. - Pfandbrief - 1,125 20.01.2023		ES0413320062	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	104,75	1.047.465,00	0,33
USA										
Fiserv Inc. - Anleihe - 0,375 01.07.2023		XS1843434017	Nominal	980.000,00	980.000,00	0,00	EUR	100,97	989.540,30	0,31
Nasdaq Inc. - Anleihe - 1,750 19.05.2023		XS1418630023	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	105,64	1.056.415,00	0,33



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									185.000,00	0,06
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Future (EURX) Dez.2019	XEUR			-100,00			EUR		151.000,00	0,05
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Rentenindex und Rentenindex-Terminkontrakte										
Euro Bund Future 12/2019 (EURX) PUT 172 Dez.2019	XEUR			-100,00			EUR		34.000,00	0,01
Bankguthaben									-869.361,32	-0,27
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-869.361,32			EUR		-869.361,32	-0,27
Sonstige Vermögensgegenstände									1.026.020,40	0,32
Einschüsse (Initial Margin)				222.230,70			EUR		222.230,70	0,07
Zinsansprüche aus Wertpapieren				803.789,70			EUR		803.789,70	0,25
Gesamtkтива									317.889.417,42	100,24
Verbindlichkeiten									-775.417,43	-0,24
aus										
Fondsmanagementvergütung				-19.175,61			EUR		-19.175,61	-0,01
Variation Margin				-185.000,00			EUR		-185.000,00	-0,06
Performance Fee				-462.567,63			EUR		-462.567,63	-0,15
Taxe d'abonnement				-39.645,62			EUR		-39.645,62	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-9.856,27			EUR		-9.856,27	0,00
Verwaltungsvergütung				-58.896,52			EUR		-58.896,52	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-275,78			EUR		-275,78	0,00
Gesamtpassiva									-775.417,43	-0,24
Fondsvermögen									317.113.999,99	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						97,43	
Umlaufende Anteile			STK						3.254.766,07	

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



Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Finanzterminkontrakte

17.421.000,00

5,49

Optionen

4.734.470,33

1,49



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des DB Short Term Euro Plus, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe (FRN) - 0,584 11.02.2019	XS1029169213	EUR	0,00	-4.000.000,00
Berkshire Hathaway Inc. - Anleihe - 0,500 13.03.2020	XS1380333929	EUR	0,00	-2.500.000,00
Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Anleihe (FRN) - 0,154 03.06.2020	XS1426782170	EUR	0,00	-4.000.000,00
Daimler AG - Anleihe (FRN) - 0,141 03.07.2024	DE000A2GSCY9	EUR	0,00	-3.000.000,00
Deutsche Bank AG - Anleihe (FRN) - 0,242 15.04.2019	DE000DB7XHM0	EUR	0,00	-9.000.000,00
Deutsche Pfandbriefbank AG - Anleihe - 1,125 27.04.2020	DE000A13SWH9	EUR	0,00	-4.500.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe (FRN) - 0,372 29.10.2019	XS1130101931	EUR	0,00	-7.000.000,00
Hamburg Commercial Bank AG - Pfandbrief - 0,100 20.07.2020	DE000HSH6KQ4	EUR	0,00	-4.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 0,350 15.06.2020	IT0005250946	EUR	2.000.000,00	-2.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 0,000 30.03.2020	IT0005329336	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,833 15.10.2024	IT0005252520	EUR	0,00	-6.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,679 15.04.2025	IT0005311508	EUR	0,00	-4.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,291 15.06.2022	IT0005104473	EUR	0,00	-4.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,461 15.12.2022	IT0005137614	EUR	0,00	-4.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,358 15.07.2023	IT0005185456	EUR	0,00	-6.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,484 15.02.2024	IT0005218968	EUR	0,00	-2.000.000,00
Lloyds Bank PLC - Pfandbrief - 0,625 14.09.2022	XS1290654513	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Morgan Stanley - Anleihe (FRN) - 0,392 19.11.2019	XS1139320151	EUR	0,00	-3.820.000,00
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Anleihe (FRN) - 0,637 20.12.2027	DE000NLB8EV8	EUR	0,00	-3.000.000,00
Royal Bank of Canada - Pfandbrief - 0,875 17.06.2022	XS1246658501	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Santander UK PLC - Anleihe (FRN) - 0,317 22.05.2019	XS1070235004	EUR	0,00	-8.000.000,00
United Technologies Corp. - Anleihe - 1,150 18.05.2024	XS1822301203	EUR	0,00	-1.500.000,00
Wells Fargo & Co. - Anleihe (FRN) - 0,111 02.06.2020	XS1240966348	EUR	0,00	-4.000.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Banco Santander S.A. - Pfandbrief - 0,750 29.09.2020	ES0413790413	EUR	0,00	-3.000.000,00
Banco Santander S.A. - Pfandbrief - 0,875 28.09.2021	ES0413790421	EUR	0,00	-1.000.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
General Mills Inc. - Anleihe (FRN) - 0,422 15.01.2020	XS1346107433	EUR	0,00	-2.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe (FRN) - 0,481 06.03.2019	XS1040422526	EUR	0,00	-2.000.000,00
AT & T Inc. - Anleihe (FRN) - 0,271 04.06.2019	XS1144084099	EUR	0,00	-7.000.000,00
AT & T Inc. - Anleihe (FRN) - 0,531 05.09.2023	XS1778824885	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Banco Santander Totta S.A. - Pfandbrief - 1,625 11.06.2019	PTBSQEOE0029	EUR	0,00	-2.000.000,00
Bank of Irel.Mortgage Bank PLC - Pfandbrief - 1,750 19.03.2019	XS1046173958	EUR	0,00	-6.000.000,00
Caisse Francaise d.Financ.Loc. - Pfandbrief (FRN) - 1,180 20.02.2019	FR0010051698	EUR	0,00	-1.000.000,00
JPMorgan Chase & Co. - Anleihe (FRN) - 0,282 07.05.2019	XS1064100115	EUR	0,00	-5.000.000,00
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 2,375 30.09.2019	XS0834640541	EUR	0,00	-2.000.000,00
Investmentanteile				
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	EUR	0,00	-200,00
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FD o.N.	LU1644422419	EUR	0,00	-49.500,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) DB Short Term Euro Plus

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.842.061,90
Sonstige Erträge	7.903,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	-191.799,26
Summe der Erträge	2.658.165,86

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-726.490,84
Verwahrstellenvergütung	-121.577,42
Taxe d'abonnement	-165.119,16
Prüfungskosten	-2.128,20
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.434,21
Sonstige Aufwendungen	-9.235,63
Performance Fee	-462.567,63
Zinsaufwendungen	-10.881,84
Fondsmanagementvergütung	-236.532,02
Ordentlicher Aufwandsausgleich	111.978,05
Summe der Aufwendungen	-1.631.988,90

III. Ordentliches Nettoergebnis	1.026.176,96
--	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	433.427,89
Realisierte Verluste	-4.842.592,98
Außerordentlicher Ertragsausgleich	329.936,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.079.228,77

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.053.051,81
---	----------------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	897.962,91
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.413.293,37

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.311.256,28
--	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.258.204,47
--	---------------------



Entwicklung des Fondsvermögens DB Short Term Euro Plus

für die Zeit vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		359.236.257,96
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.281.694,13
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-42.848.653,20
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.537.324,31	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-63.385.977,51	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-250.115,11
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.258.204,47
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	897.962,91	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	4.413.293,37	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		317.113.999,99



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

DB Short Term Euro Plus

zum 30.09.2019

Fondsvermögen	317.113.999,99
Umlaufende Anteile	3.254.766,072
Inventarwert je Anteil	97,43

zum 30.09.2018

Fondsvermögen	359.236.257,96
Umlaufende Anteile	3.696.984,000
Inventarwert je Anteil	97,17

zum 30.09.2017

Fondsvermögen	435.727.178,08
Umlaufende Anteile	4.414.043,000
Inventarwert je Anteil	98,71

zum 30.09.2016

Fondsvermögen	462.574.000,39
Umlaufende Anteile	4.642.922,000
Inventarwert je Anteil	99,63

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



An die Anteilhaber des
DB Short Term Euro Plus
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DB Short Term Euro Plus („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit 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 des DB Short Term Euro Plus zum 30. September 2019 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.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 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 Anhangsangaben 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 11. Dezember 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

Risikomanagementverfahren des Fonds DB Short Term Euro Plus

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des DB Short Term Euro Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 80,00 % ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index, 20,00 % JPM/ EMU 1-5 TR (EUR)

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	65,8 %
Maximum	107,0 %
Durchschnitt	85,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 3,95 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services (HAFS), die per 28.2.2018 aus der Migration der ehemaligen Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. mit der Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. hervorging, hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2018 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 90 Mitarbeiter, von denen 70 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2018 Gehälter i.H.v. EUR 7,3 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.