

DWS Investment S.A.

---

# Deutsche Bank Zins & Dividende

Jahresbericht 2018

Fonds Luxemburger Rechts



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im 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

Hinweise .....	2
Jahresbericht Deutsche Bank Zins & Dividende .....	6
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung .....	21
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	23
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	28

# Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das 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 Wertentwicklung 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“, 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 Anteilinhaber 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.

Der Fonds Deutsche Bank Zins & Dividende wurde per 1. Januar 2019 in DWS Multi Asset Income Kontrolliert umbenannt.



# Jahresbericht

# Deutsche Bank Zins & Dividende

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds vorwiegend in ausschüttungsorientierten Werten wie verzinsliche Wertpapiere und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Mindestens 35% des Fondsvermögens werden in defensive Anlagen wie verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten verschiedener Bonitäten investiert. Bis zu 65% des Fondsvermögens können je nach Marktlage in eine sogenannte Dividendenkomponente investiert werden. Diese umfasst vor allem Aktien inländischer und ausländischer Emittenten, bei denen aus Sicht des Fondsmanagements eine attraktive und nachhaltige Dividendenrendite erwartet wird, sowie Anteile an Aktienfonds, die eine entsprechende dividendenorientierte Strategie verfolgen.

Der Fonds bewegte sich im Berichtszeitraum in einem Umfeld, das per Saldo von anhaltend niedrigen Zinsen und 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 Dividendenaktien

DEUTSCHE BANK ZINS & DIVIDENDE  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



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

Deutsche Bank Zins & Dividende Wertentwicklung im Überblick			
ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0791195471	-3,8%	-1,3%	7,9%

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

aus den Segmenten Hauptverbrauchs-güter, Finanzwerte, Telekommunikation, Gesundheitswesen und Versorger, die überdurchschnittliche Dividendenrendite erwarten ließen, begegnete das Portfoliomanagement diesem schwierigen Umfeld. Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2018 einen Wertrückgang von 3,8% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement stellte den Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr grundsätzlich breiter auf und erhöhte die Anzahl der Aktienpositionen. Dabei wurden Energiewerte mit Fokussierung auf europäische Ölproduzenten mit überdurchschnittlich attraktiver Dividendenrendite bei sehr

hoher Profitabilität aufgestockt, die dank guter Kostendisziplin deutliche Bilanzverbesserungen und attraktive Liquiditätszuflüsse (Cash Flows) zeigten. Daneben fanden im Rohstoffsektor auch ausgewählte Minenwerte Berücksichtigung. Im Finanzsektor favorisierte der Fonds 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 eine überdurchschnittliche Kursentwicklung dank hoher Ertragstransparenz aus.

Eine vergleichsweise schwache Kursentwicklung zeigte

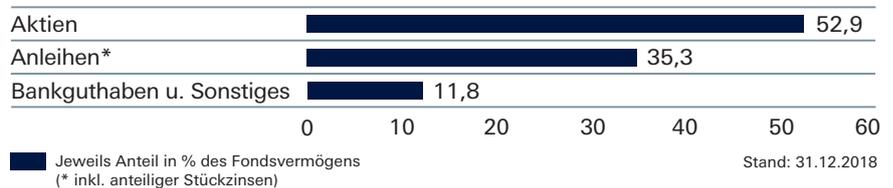
der Industriesektor aufgrund der zunehmenden Konjunktursorgen. Hier nahm das Management allerdings Zukäufe in Unternehmen mit soliden Bilanzen vor. Im Konsumbereich standen Tabakwerte aufgrund zunehmender Regulierung und gleichzeitig schwacher Umsatzentwicklung unter Druck.

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 gedämpfter Wachstumsprognosen und zunehmender Brexit-Unsicherheiten. In diesem schwachen Börsenumfeld konnten sich die vom Management präferierten konservativeren Aktienwerte mit attraktivem Dividendenprofil vergleichsweise gut halten.

Aufgrund des signifikanten Anteils US-amerikanischer Aktien im Portfolio wirkte sich die leichte Aufwertung des US-Dollar gegenüber der Fondswährung Euro tendenziell positiv aus.

Auf der Rentenseite legte das Management den Fokus nach wie vor auf solide Unternehmensanleihen der entwickelten Länder mit Investment-Grade-Rating (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen), die Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen aufwiesen. Bei den Investments in Staatsanleihen favorisierte der Fonds unter Renditeaspekten weiterhin Emissionen der Peripherieländer wie Italien, Spanien

#### DEUTSCHE BANK ZINS & DIVIDENDE Anlagestruktur



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

und Portugal. Im Rahmen der aufkommenden Diskussionen um den Entwurf zum italienischen Haushaltsbudget wurden portugiesische Staatsanleihen verkauft, um die Auswirkung möglicher negativer Ausstrahlungseffekte auf den Fonds zu reduzieren. Zur Diversifikation hielt das Management unverändert an währungsgesicherten renditestarken US-Dollar denominierten Unternehmensanleihen kurzer bis mittlerer Laufzeit fest. Gegen Ende des Geschäftsjahres löste das Portfoliomanagement die Absicherung gegen Zinsrisiken teilweise auf und erhöhte damit die Duration (durchschnittliche Zinsbindungsdauer der Fondsanlagen) entsprechend.

Darüber hinaus bestand eine kleine Beimischung an Unternehmensanleihen solider Qualität aus Schwellenländern, die auf US-Dollar lauteten und gegenüber dem Euro währungsgesichert wurden. Diese Werte lieferten einen leicht positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Fonds. Selektiv bestand zudem eine kleine Position in Hochzinsanleihen, die deutliche Renditevorteile zeigten und dennoch besonders im vierten Quartal 2018 unter Kursdruck gerieten.



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

# Jahresabschluss

## Deutsche Bank Zins & Dividende

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1 655 783 225,29</b>	<b>85,05</b>
<b>Aktien</b>							
Crown Resorts (AU000000CVN6)	Stück	520 532			AUD 12,0400	3 858 522,57	0,20
Flight Centre Travel Group (AU000000FLT9)	Stück	115 802		63 571	AUD 42,6300	3 039 334,62	0,16
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	1 411 151			AUD 4,1400	3 596 838,63	0,18
Harvey Norman Holdings (AU000000HVN7)	Stück	989 091			AUD 3,1800	1 936 468,76	0,10
LendLease Group (AU000000LLC3)	Stück	404 894			AUD 11,7300	2 924 061,33	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	93 722	16 339		CAD 101,0600	6 082 225,28	0,31
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	344 782	22 455	257 132	CAD 41,3700	9 159 499,98	0,47
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	183 141	183 141		CAD 67,5100	7 939 540,16	0,41
TransCanada (CA89353D1078)	Stück	744 633	30 903	25 328	CAD 49,2600	23 554 741,74	1,21
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	299 622		55 396	CHF 79,9200	21 246 431,16	1,09
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	422 181		204 258	CHF 83,2800	31 195 806,47	1,60
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	17 800			CHF 378,1000	5 971 500,82	0,31
Allianz (DE0008404005)	Stück	99 370	4 097	184 351	EUR 175,7200	17 461 296,40	0,90
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	73 183	3 847		EUR 70,5900	5 165 987,97	0,27
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	225 482	225 482		EUR 23,9600	5 402 548,72	0,28
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	61 486	19 590		EUR 95,7200	5 885 439,92	0,30
ING Groep (NL0011821202)	Stück	422 088	422 088		EUR 9,3600	3 950 743,68	0,20
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	253 706			EUR 10,2300	2 595 412,38	0,13
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	59 650	21 504		EUR 84,5000	5 040 425,00	0,26
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	224 218			EUR 19,3150	4 330 770,67	0,22
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	1 210 254	689 787	44 924	EUR 25,3100	30 631 528,74	1,57
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	486 644	24 330	26 663	EUR 38,2400	18 609 266,56	0,96
Sanofi (FR0000120578)	Stück	96 045	11 582	126 907	EUR 75,1000	7 212 979,50	0,37
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	132 203	37 860	54 055	EUR 97,8800	12 940 029,64	0,66
Total (FR0000120271)	Stück	596 217	620 206	23 989	EUR 46,1300	27 503 490,21	1,41
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	29 307	104 732	75 425	EUR 133,4200	3 910 139,94	0,20
Unilever (NL0000009355)	Stück	773 999	8 659	303 802	EUR 46,9300	36 323 773,07	1,87
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	197 817			EUR 22,0300	4 357 908,51	0,22
VINCI (FR0000125486)	Stück	107 210	107 210		EUR 71,6800	7 684 812,80	0,39
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	1 788 174	2 162 328	374 154	GBP 4,6000	9 090 065,64	0,47
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	801 315	843 609	42 294	GBP 16,3900	14 513 816,83	0,75
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	389 242	24 132	57 630	GBP 25,7250	11 065 587,86	0,57
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	299 147	299 147		GBP 16,3700	5 411 687,91	0,28
EasyJet (GB00B7KR2P84)	Stück	299 236			GBP 10,9500	3 620 990,39	0,19
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	670 291		187 357	GBP 23,6000	17 481 343,35	0,90
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	1 518 992			GBP 2,2980	3 857 491,02	0,20
Persimmon (GB0006825383)	Stück	164 826			GBP 19,0000	3 460 817,77	0,18
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	59 143		194 500	GBP 60,3600	3 945 045,29	0,20
TUI Reg. (DE00TUAG000)	Stück	348 717			GBP 11,0850	4 271 773,62	0,22
NWS Holdings (BMG668971101)	Stück	2 562 000			HKD 16,2200	4 637 699,21	0,24
Yue Yuen Industries (Holdings) (BMG988031446)	Stück	1 255 000			HKD 24,1500	3 382 466,18	0,17
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	219 800	219 800		JPY 4 236,0000	7 373 082,04	0,38
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	532 368		245 000	JPY 2 624,0000	11 062 192,21	0,57
mixi (JP3882750007)	Stück	82 200			JPY 2 302,0000	1 498 451,06	0,08
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	1 020 170	20 500	127 600	JPY 4 482,0000	36 208 441,08	1,86
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	286 800			JPY 1 619,0000	3 676 981,31	0,19
Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002)	Stück	296 400			JPY 1 300,0000	3 051 314,54	0,16
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	478 100	34 000	20 500	JPY 5 236,0000	19 823 658,54	1,02
DNB A (NO0010031479)	Stück	908 304			NOK 138,6500	12 594 138,73	0,65
Telenor (NO0010063308)	Stück	1 040 385	1 095 823	55 438	NOK 167,8500	17 463 560,77	0,90
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	1 864 265			NZD 4,1700	4 550 581,00	0,23
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	119 659	222 262	102 603	SEK 210,2500	2 453 666,83	0,13
Epiroc Cl.A (SE0011166933)	Stück	102 603	102 603		SEK 83,6000	836 566,66	0,04
Swedbank (SE0000242455)	Stück	516 028	176 704		SEK 197,8000	9 954 828,27	0,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	5 497 279		2 910 000	TWD 225,5000	35 272 156,54	1,81
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	6 958	18 590	11 632	USD 190,7000	1 159 565,32	0,06
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	38 324	38 324		USD 159,7500	5 350 221,97	0,27
Altria Group (US02209S1033)	Stück	321 297		97 827	USD 48,7000	13 674 004,98	0,70
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	69 604	6 035	7 902	USD 129,7300	7 891 048,61	0,41
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	287 953	287 953		USD 24,3700	6 132 495,51	0,31
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	189 982	197 821	7 839	USD 109,3200	18 149 814,07	0,93

## Deutsche Bank Zins & Dividende

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Chunghwa Telecom Sp. ADR (new) (US17133Q5027) ...	Stück	229 641			USD	34,8000	6 983 751,46	0,36
Cisco Systems (US17275R1023) .....	Stück	598 090	30 728	912 231	USD	42,9100	22 427 721,66	1,15
Cummins (US2310211063) .....	Stück	34 909			USD	132,5800	4 044 599,51	0,21
Dominion Energy (US25746U1097) .....	Stück	216 246		30 107	USD	73,2500	13 842 540,85	0,71
DowDuPont Reg. (US26078J1007) .....	Stück	379 963	57 741	68 053	USD	53,3300	17 708 141,91	0,91
Duke Energy (new) (US26441C2044) .....	Stück	174 199		97 869	USD	85,9600	13 085 856,89	0,67
Gap (US3647601083) .....	Stück	104 727			USD	26,1400	2 392 347,97	0,12
Garrett Motion (US3665051054) .....	Stück	5 286	5 286		USD	12,0700	55 756,38	0,00
Honeywell International (US4385161066) .....	Stück	52 865	111 762	105 730	USD	131,5700	6 078 343,14	0,31
HP (US40434L1052) .....	Stück	1 078 494	326 205	50 117	USD	20,3800	19 207 994,16	0,99
Invesco (BMG491BT1088) .....	Stück	144 446			USD	16,7100	2 109 318,06	0,11
Johnson & Johnson (US4781601046) .....	Stück	127 761	97 608	5 327	USD	127,4100	14 225 315,92	0,73
Medtronic (IE00BTN1Y115) .....	Stück	125 244	125 244		USD	89,6500	9 812 221,10	0,50
Merck & Co. (US58933Y1055) .....	Stück	506 618		67 266	USD	75,3800	33 373 123,17	1,71
Microsoft Corp. (US5949181045) .....	Stück	57 666	72 610	36 125	USD	101,1800	5 098 877,81	0,26
Nextera Energy Inc. (US65339F1012) .....	Stück	215 699	11 876	126 993	USD	172,1600	32 451 926,80	1,67
Packaging Corp. of America (US6951561090) .....	Stück	47 171			USD	84,2800	3 474 239,17	0,18
PepsiCo (US7134481081) .....	Stück	344 782	14 214	80 995	USD	109,4200	32 968 667,69	1,69
Pfizer (US7170811035) .....	Stück	914 727	71 454	504 949	USD	42,8500	34 253 300,66	1,76
PG & E Corp. (US69331C1080) .....	Stück	107 273		54 627	USD	23,6000	2 212 394,30	0,11
Philip Morris International (US7181721090) .....	Stück	214 098		9 138	USD	66,6800	12 475 797,12	0,64
Principal Financial Group (US74251V1026) .....	Stück	77 656			USD	43,9800	2 984 628,93	0,15
Raytheon Co. (US7551115071) .....	Stück	49 685		74 493	USD	153,5700	6 667 941,49	0,34
Resideo Techn. Wi Di, -001 (US76118Y1047) .....	Stück	8 810	8 810		USD	19,8500	152 825,74	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007) .....	Stück	492 123	29 862	30 935	USD	47,5300	20 440 973,69	1,05
United Technologies Corp. (US1930171096) .....	Stück	101 629	33 366		USD	105,7600	9 392 889,14	0,48
Verizon Communications (US92343V1044) .....	Stück	640 366	61 694	127 985	USD	55,1500	30 862 697,63	1,59
Wells Fargo & Co. (US9497461015) .....	Stück	417 482	417 482		USD	45,5300	16 610 989,65	0,85

### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500	% ABN AMRO Bank 15/09.06.20 MTN (XS1244060486) .....	EUR	10 000		%	101,0590	10 105 900,00	0,52
2,5000	% Achmea 13/19.11.20 MTN (XS0995111761) .....	EUR	4 000		%	104,2290	4 169 160,00	0,21
1,5000	% Akelius Residential Property 16/23.01.22 (XS1523975859) .....	EUR	3 100		%	100,6750	3 120 925,00	0,16
0,0000	% América Móvil/Koninklijke KPN 15/28.05.20 (XS1238034695) .....	EUR	30 000		%	98,6610	29 598 300,00	1,52
1,1250	% APRR 14/15.01.21 MTN (FR0012300820) .....	EUR	2 000		%	101,9800	2 039 600,00	0,10
0,4310	% APRR 14/31.03.19 MTN (FR0011884899) .....	EUR	5 000		%	100,1200	5 006 000,00	0,26
0,3830	% APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020) .....	EUR	10 000		%	100,3920	10 039 200,00	0,52
0,3210	% Asahi Group Holdings 17/19.09.21 (XS1577953760) .....	EUR	5 000		%	99,7570	4 987 850,00	0,26
4,0000	% Banco Santander 13/24.01.20 MTN (XS0877984459) .....	EUR	4 000		%	104,3040	4 172 160,00	0,21
1,6250	% Bank of America 15/14.09.22 MTN (XS1290850707) .....	EUR	10 000		%	103,3610	10 336 100,00	0,53
0,4820	% Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580) .....	EUR	10 000		%	100,0080	10 000 800,00	0,51
1,0000	% Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.22 (XS1531345376) .....	EUR	10 000		%	100,3020	10 030 200,00	0,52
0,6250	% British Telecommunications 16/10.03.21 MTN (XS1377680381) .....	EUR	6 000		%	100,6080	6 036 480,00	0,31
0,6250	% Commerzbank 15/14.03.19 S.854 MTN (DE000CZ40K31) <sup>3)</sup> .....	EUR	10 000		%	100,1240	10 012 400,00	0,51
0,2120	% Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7) .....	EUR	10 000		%	100,0090	10 000 900,00	0,51
5,0000	% Deutsche Bank 10/24.06.20 MTN (DE000DB5DCW6) .....	EUR	10 000		%	103,6300	10 363 000,00	0,53
1,2500	% Deutsche Bank 14/08.09.21 MTN (DE000DB7XJB9) .....	EUR	19 900		%	98,1650	19 534 835,00	1,00
1,0000	% Deutsche Bank 16/18.03.19 MTN (DE000DL19SQ4) .....	EUR	10 000		%	100,1170	10 011 700,00	0,51
1,5000	% Deutsche Bank 17/20.01.22 MTN (DE000DL19TA6) .....	EUR	1 200	1 200	%	98,3160	1 179 792,00	0,06
0,0330	% Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.20 MTN (XS1382791892) .....	EUR	5 000		%	99,8350	4 991 750,00	0,26
0,0000	% EDP Finance 08/12.11.23 MTN (XS0399353506) .....	EUR	7 950	7 950	%	93,4580	7 429 911,00	0,38
3,2500	% Energa Finance 13/19.03.20 MTN (XS0906117980) .....	EUR	7 150		%	103,4350	7 395 602,50	0,38
1,8750	% FCE Bank 14/24.06.21 MTN (XS1080158535) <sup>3)</sup> .....	EUR	5 000	5 000	%	99,8680	4 993 400,00	0,26
1,1340	% FCE Bank 15/10.02.22 MTN (XS1186131717) .....	EUR	5 000	5 000	%	96,7110	4 835 550,00	0,25
3,3750	% Glencore Finance (Europe) 13/30.09.20 MTN (XS0974877150) .....	EUR	5 000		%	104,5810	5 229 050,00	0,27
1,2500	% Glencore Finance (Europe) 15/17.03.21 MTN (XS1202846819) .....	EUR	10 000		%	100,5780	10 057 800,00	0,52

## Deutsche Bank Zins & Dividende

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3150 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	10 000			% 97,0170	9 701 700,00	0,50
4,3750 % Intesa Sanpaolo 12/15.10.19 MTN (XS0842828120)	EUR	10 000			% 103,0680	10 306 800,00	0,53
1,0590 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872)	EUR	15 000	15 000		% 96,1640	14 424 600,00	0,74
0,4500 % Italy 16/01.06.21 (IT0005175598)	EUR	30 000			% 99,2820	29 784 600,00	1,53
0,1000 % Italy B.T.P 16/15.04.19 (IT0005177271)	EUR	10 000	10 000		% 100,0430	10 004 300,00	0,51
0,6500 % Italy B.T.P. 15/01.11.20 (IT0005142143)	EUR	18 320			% 100,2480	18 365 433,60	0,94
1,0000 % LeasePlan 16/08.04.20 MTN (XS1392460397)	EUR	7 000			% 100,2200	7 015 400,00	0,36
1,0000 % LeasePlan 16/24.05.21 MTN (XS1418631930)	EUR	8 000			% 98,9630	7 917 040,00	0,41
0,7500 % Lloyds Banking Group 16/09.11.21 MTN (XS1517181167)	EUR	5 214			% 99,5830	5 192 257,62	0,27
2,3750 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 12/30.09.19 MTN (XS0834640541)	EUR	6 618			% 101,8870	6 742 881,66	0,35
2,7500 % Michelin Luxembourg 12/20.06.19 MTN (XS0794392588)	EUR	2 000			% 101,3090	2 026 180,00	0,10
0,3830 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	10 000			% 99,3840	9 938 400,00	0,51
1,2500 % Mylan 16/23.11.20 (XS1492457236)	EUR	10 000			% 101,1480	10 114 800,00	0,52
3,8750 % NASDAQ 13/07.06.21 (XS0942100388)	EUR	3 500			% 108,5810	3 800 335,00	0,20
2,8750 % Origin Energy Finance 12/11.10.19 MTN (XS0841018004)	EUR	4 000			% 102,0680	4 082 720,00	0,21
2,0000 % Pernod-Ricard 14/22.06.20 (FR0011798115)	EUR	4 000			% 103,0340	4 121 360,00	0,21
0,6250 % RCI Banque 16/10.11.21 MTN (FR0013218153)	EUR	10 000			% 99,1800	9 918 000,00	0,51
0,5000 % Repsol International Finance 17/23.05.22 MTN (XS1613140489) <sup>3)</sup>	EUR	13 000			% 100,7240	13 094 120,00	0,67
1,6250 % Royal Bank of Scotland Group 14/25.06.19 MTN (XS1080952960)	EUR	9 610			% 100,7320	9 680 345,20	0,50
1,8750 % Ryanair 14/17.06.21 MTN (XS1077584024) <sup>3)</sup>	EUR	4 000			% 103,1000	4 124 000,00	0,21
1,0000 % Santander Consumer Bank 16/25.02.19 MTN (XS1369254310)	EUR	10 000			% 100,1800	10 018 000,00	0,51
0,8750 % Santander UK 15/25.11.20 MTN (XS1325080890)	EUR	3 000			% 100,9690	3 029 070,00	0,16
4,7500 % SES 11/11.03.21 MTN (XS0600056641)	EUR	4 000			% 109,2960	4 371 840,00	0,22
1,1250 % Telecom Italia 15/26.03.22 Cv (XS1209185161)	EUR	10 000			% 93,9680	9 396 800,00	0,48
2,5000 % Teollisuuden Voima 14/17.03.21 MTN (XS1043513529)	EUR	15 000			% 103,7360	15 560 400,00	0,80
0,3750 % Teva Pharma. Finance Neth. II 16/25.07.20 (XS1439749109)	EUR	20 000			% 97,7930	19 558 600,00	1,00
5,1250 % Turkey 10/18.05.20 (XS0503454166)	EUR	5 000			% 103,1550	5 157 750,00	0,26
4,3500 % Turkey 13/12.11.21 (XS0993155398) <sup>3)</sup>	EUR	20 000			% 102,6000	20 520 000,00	1,05
4,1250 % Turkey 14/11.04.23 (XS1057340009)	EUR	10 500	10 500		% 100,0360	10 503 780,00	0,54
1,1250 % UBS (London Branch) 15/30.06.20 MTN (XS1254428540)	EUR	7 500			% 101,5980	7 619 850,00	0,39
0,1540 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1485660895)	EUR	10 000			% 100,0470	10 004 700,00	0,51
1,6250 % Vonovia Finance 15/15.12.20 MTN (DE000A18V138)	EUR	2 000			% 102,5000	2 050 000,00	0,11
0,0000 % British Land (Jersey) 15/09.06.20 S. BLND (XS1242977889)	GBP	25 000			% 95,8125	26 470 466,35	1,36
7,7500 % Imperial Brands Finance 09/24.06.19 MTN (XS0435179618)	GBP	5 000			% 102,7370	5 676 704,61	0,29
2,4500 % BNP Paribas 14/17.03.19 MTN (US05574LXH67)	USD	6 710			% 99,8858	5 857 151,55	0,30
4,3750 % Colombia 11/12.07.21 (US195325BN40)	USD	930			% 101,6750	826 337,06	0,04
2,7500 % Export-Import Bank of India 15/12.08.20 MTN (XS1165130219)	USD	2 010			% 98,4610	1 729 499,34	0,09
7,2500 % Israel Electric 08/15.01.19 MTN Reg S (US46507NAA81)	USD	1 923		3 077	% 100,1955	1 683 788,75	0,09
6,8750 % Israel Electric 13/21.06.23 MTN Reg S (US46507NAE04)	USD	10 000			% 109,1758	9 540 837,19	0,49
2,6250 % Korea Western Power 14/22.09.19 MTN (XS1111470198)	USD	10 000			% 99,6920	8 712 051,04	0,45
4,8000 % Kuwait Projects 14/05.02.19 MTN (XS1026105806)	USD	940			% 99,9890	821 372,54	0,04
2,7500 % Latvia 12/12.01.20 Reg S (XS0863522149)	USD	3 470			% 99,5200	3 017 865,94	0,16
2,8000 % Morgan Stanley 15/16.06.20 MTN (US61761JB325)	USD	5 000			% 99,2551	4 336 933,63	0,22

## Deutsche Bank Zins & Dividende

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S (XS0686701953) <sup>3)</sup> .....	USD	1 620			%	99,2180	1 404 641,79	0,07
3,6250 % Oman 16/15.06.21 Reg S (XS1405781342) <sup>3)</sup> .....	USD	15 000			%	95,2810	12 489 862,80	0,64
5,2500 % PETRONAS Capital 09/12.08.19 Reg S (USY68856AH99) .....	USD	1 580			%	101,2671	1 398 252,36	0,07
6,5500 % Qatar 09/09.04.19 Reg S (XS0423038875) ..	USD	5 000			%	101,1640	4 420 344,32	0,23
2,3750 % Qatar 16/02.06.21 Reg S (XS1405781698) <sup>3)</sup> .....	USD	5 000			%	97,8720	4 276 500,92	0,22
2,1250 % QNB Finance 16/07.09.21 MTN (XS1485745704) .....	USD	5 000			%	95,2970	4 163 986,72	0,21
6,4000 % Royal Bank of Scotland Group 09/21.10.19 (US780097AW11) .....	USD	10 000			%	102,1205	8 924 276,59	0,46
2,4000 % Standard Chartered 14/08.09.19 144a (US853254AS94) .....	USD	1 740			%	99,4459	1 512 154,73	0,08
6,2500 % Türkiye Garanti Bankasi 11/20.04.21 Reg S (USM8931TAA71) .....	USD	10 402			%	99,6592	9 059 293,87	0,47
5,3750 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi 16/08.02.21 Reg S (XS1345632811) .....	USD	5 000			%	96,8880	4 233 505,20	0,22
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) .....	Stück	63 327	3 504	85 783	CHF	241,7000	13 580 707,07	0,70
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>59 431 139,48</b>	<b>3,05</b>
<b>Aktien</b>								
BCE (new) (CA05534B7604) .....	Stück	530 410	26 628	93 862	CAD	53,7500	18 307 617,60	0,94
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,3750 % Ares Capital 13/15.01.19 Cv (US04010LAM54) .....	USD	10 000			%	100,1670	8 753 561,13	0,45
1,9500 % Bank of Nova Scotia 16/15.01.19 (US064159HC38) .....	USD	600			%	99,9570	524 112,35	0,03
2,6750 % Becton, Dickinson & Co. 14/15.12.19 (US075887BE86) .....	USD	4 356			%	99,0452	3 770 348,54	0,19
4,7500 % Express Scripts Holding 13/15.11.21 (US30219GAE89) .....	USD	8 000			%	102,8717	7 191 935,89	0,37
6,0000 % Macquarie Group 10/14.01.20 MTN Reg S (US55608KAB17) .....	USD	5 000			%	102,6338	4 484 568,16	0,23
3,1500 % Mylan 17/15.06.21 (US62854AAM62) .....	USD	10 000			%	98,0253	8 566 402,52	0,44
2,7500 % Sinopec Group Overseas Develop. 14/10.04.19 Reg S (USG82003AC11) .....	USD	4 000			%	99,8834	3 491 510,27	0,18
3,0000 % Synchrony Financial 14/15.08.19 (US87165BAB99) .....	USD	5 000			%	99,3500	4 341 083,02	0,22
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>2 122 106,25</b>	<b>0,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
5,7500 % Motiva Enterprises 10/15.01.20 Reg S (USU61999AB13) .....	USD	2 387		2 378	%	101,7313	2 122 106,25	0,11
<b>Investmentanteile</b>							<b>147 199 823,78</b>	<b>7,56</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>139 511 183,78</b>	<b>7,17</b>
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%) .....	Stück	2 387	8 486	12 681	EUR	13 943,3800	33 282 848,06	1,71
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%) .....	Stück	3 368	11 978	12 972	EUR	9 882,9802	33 285 877,31	1,71
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%) .....	Stück	49 539			EUR	100,6600	4 986 595,74	0,26
DWS Floating Rate Notes LC (LU0034353002) (0,200%)	Stück	650 000			EUR	83,3300	54 164 500,00	2,78
DWS Invest Euro High Yield Corporates LD (LU0616839766) (1,100%) .....	Stück	1			EUR	112,6300	74,67	0,00
DWS Invest Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%) .....	Stück	139 475			EUR	98,8800	13 791 288,00	0,71
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>7 688 640,00</b>	<b>0,39</b>
Tikehau Fund SICAV - Tikehau SubFin Fund I EUR (LU1585264762) (0,500%+) .....	Stück	48 000	48 000		EUR	160,1800	7 688 640,00	0,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1 864 536 294,80</b>	<b>95,77</b>

## Deutsche Bank Zins & Dividende

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>2 288 771,92</b>	<b>0,12</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
EURO STOXX 50 MAR 19 (EURX) EUR	Stück	-11 890				896 030,20	0,05
FTSE 100 INDEX MAR 19 (IPE) GBP	Stück	-2 630				115 803,55	0,01
TOPIX INDEX MAR 19 (OSE) JPY	Stück	-810 000				569 494,43	0,03
S&P500 EMINI MAR 19 (CME) USD	Stück	-16 700				707 443,74	0,04
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-772 576,50</b>	<b>-0,04</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BOBL MAR 19 (EURX)	EUR	-180 000				-718 200,00	-0,04
EURO-SCHATZ MAR 19 (EURX)	EUR	-75 000				-54 376,50	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>3 507 422,52</b>	<b>0,18</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
AUD/EUR 28,95 Mio.						408 510,39	0,02
GBP/EUR 40,43 Mio.						1 589 491,40	0,08
JPY/EUR 2 551,46 Mio.						-403 902,15	-0,02
USD/EUR 438,64 Mio.						1 852 021,22	0,10
<b>Geschlossene Positionen</b>							
USD/EUR 5,00 Mio.						61 301,66	0,00
<b>Swaps</b>						<b>45 545,61</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection Seller</b>							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.12.23 (OTC)	EUR	11 000				45 545,61	0,00
<b>Bankguthaben</b>						<b>73 075 312,36</b>	<b>3,75</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	26 731 501,75			% 100	26 731 501,75	1,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	15 806 417,19			% 100	15 806 417,19	0,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2 204 961,22			% 100	1 357 525,76	0,07
Kanadische Dollar	CAD	2 289 910,38			% 100	1 470 483,47	0,08
Schweizer Franken	CHF	1 054 596,20			% 100	935 713,77	0,05
Hongkong Dollar	HKD	10 608 907,29			% 100	1 183 976,98	0,06
Japanische Yen	JPY	1 508 218 870,00			% 100	11 943 450,03	0,61
Südkoreanische Won	KRW	903 772 464,00			% 100	707 531,52	0,04
Neuseeländische Dollar	NZD	2 258 805,77			% 100	1 322 214,87	0,07
Singapur Dollar	SGD	102 336,82			% 100	65 384,67	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	33 712 941,41			% 100	959 255,58	0,05
US Dollar	USD	12 120 261,70			% 100	10 591 856,77	0,54
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>7 496 544,99</b>	<b>0,39</b>
Zinsansprüche	EUR	4 572 003,90			% 100	4 572 003,90	0,23
Dividendenansprüche	EUR	2 495 500,45			% 100	2 495 500,45	0,13
Quellensteueransprüche	EUR	411 388,17			% 100	411 388,17	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	17 652,47			% 100	17 652,47	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>38 962,35</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>1 951 392 756,70</b>	<b>100,23</b>

## Deutsche Bank Zins & Dividende

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-2 349 887,67</b>	<b>-0,12</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 122 155,74			% 100	-2 122 155,74	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-227 731,93			% 100	-227 731,93	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-999 097,58</b>			<b>% 100</b>	<b>-999 097,58</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1 946 867 292,80</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						98,03	
Umlaufende Anteile						19 859 850,377	

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

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

65% MSCI World High Yield Dividend Index (Net), 30% Markt iBoxx Euro Corporate Index, 5% BBG Barc Global High Yield 100% USD Hedged Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	52,218
größter potenzieller Risikobetrag	%	80,750
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	70,627

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 846 393 829,43.

### Gegenparteien

Barclays Bank PLC, London; Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, London; Goldman Sachs International; J.P. Morgan Securities PLC; The Toronto-Dominion Bank.

<b>Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>50 000,00</b>
davon:		
Bankguthaben	EUR	50 000,00

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen		gesamt
			Kurswert in EUR	unbefristet	
0,6250 % Commerzbank 15/14.03.19 S.854 MTN	EUR	1 000	1 001 240,00		
1,8750 % FCE Bank 14/24.06.21 MTN	EUR	2 000	1 997 360,00		
0,5000 % Repsol International Finance 17/23.05.22 MTN	EUR	1 900	1 913 756,00		
1,8750 % Ryanair 14/17.06.21 MTN	EUR	300	309 300,00		
4,3500 % Turkey 13/12.11.21	EUR	1 500	1 539 000,00		
5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S	USD	500	433 531,42		
3,6250 % Oman 16/15.06.21 Reg S	USD	14 500	12 073 534,04		
2,3750 % Qatar 16/02.06.21 Reg S	USD	1 000	855 300,18		
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>20 123 021,64</b>		<b>20 123 021,64</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC

## Deutsche Bank Zins & Dividende

<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>21 433 256,10</b>
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	17 779 415,28
Aktien	EUR	3 653 840,82

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
OTC	=	Over the Counter

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Australische Dollar	AUD	1,624250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,557250	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,127050	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,904900	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,960400	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	126,280000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 277,360000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,999600	=	EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,708350	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,253350	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,565150	=	EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	35,144900	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,144300	=	EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

## Deutsche Bank Zins & Dividende

### 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. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Harvey Norman Holdings Right (AU0000023954) . . . . .	Stück	58 181	58 181	3,8500 % Portugal 05/15.04.21 (PTOTEYOE0007) .	EUR		18 000
Tryg (DK0060636678) . . . . .	Stück		237 622	2,8750 % RCI Banque 13/22.01.18 MTN (XS0905797113) . . . . .	EUR		5 000
Schaeffler Pref. (DE000SHA0159) . . . . .	Stück		304 329	0,3720 % Repsol International Finance 16/06.07.18 MTN (XS1442286008) . . . . .	EUR		3 000
SCOR (FR0010411983) . . . . .	Stück		125 993	0,3210 % Scentre Management 14/16.07.18 MTN (XS1087817422) . . . . .	EUR		5 000
SES Cl.A FDR (LU0098087324) . . . . .	Stück		203 066	0,7500 % Spain 16/30.07.21 (ES00000128B8) . . . . .	EUR		35 000
Unibail-Rodamco (FR0000124711) . . . . .	Stück		114 353	1,6250 % Standard Chartered 13/20.11.18 MTN (XS0995417846) . . . . .	EUR		4 000
BHP Group (GB0000566504) . . . . .	Stück	912 347	912 347	4,6250 % Teollisuuden Voima 12/04.02.19 MTN (XS0740810881) . . . . .	EUR		4 000
Henderson Land Development Co. (HK0012000102) . . . . .	Stück		886 000	6,0000 % UBS (London Branch) 08/18.04.18 MTN (XS0359388690) . . . . .	EUR		3 500
HKT Trust and HKT (HK0000093390) . . . . .	Stück		3 778 000	0,4300 % WPP Finance 2013 15/23.03.18 MTN (XS1205534297) . . . . .	EUR		4 000
The Wharf Holdings (HK0004000045) . . . . .	Stück		572 000	2,5000 % Abu Dhabi National Energy 12/12.01.18 Reg S (XS0863523972) . . . . .	USD		5 000
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040) . . . . .	Stück		572 000	3,2500 % Baidu 13/06.08.18 (US056752AC24) . . . . .	USD		970
ITOCHU Corp. (JP3143600009) . . . . .	Stück		350 000	6,8750 % Bank of America 08/25.04.18 MTN (US59018YN641) . . . . .	USD		400
Subaru (JP3814800003) . . . . .	Stück		152 700	2,6250 % Bestgain Real Estate 13/13.03.18 Reg S (XS0898415004) . . . . .	USD		1 780
Atlas Copco Cl.A (Free) (SE0006886750) . . . . .	Stück	102 603	102 603	3,3750 % China Overseas Finance (Cayman) III 13/29.10.18 (XS0984184316) . . . . .	USD		1 980
Atlas Copco Red. Shares Cl.A (SE0011166636) . . . . .	Stück	102 603	102 603	6,8750 % CITIC 12/21.01.18 MTN (XS0758793342) . . . . .	USD		900
AT & T (US00206R1023) . . . . .	Stück		492 705	2,1500 % Citigroup 15/30.07.18 (US172967JW27) . . . . .	USD		400
Helmerich & Payne (US4234521015) . . . . .	Stück		94 350	6,1500 % Goldman Sachs Group 08/01.04.18 (US38141GFM15) . . . . .	USD		600
Kohl's Corp. (US5002551043) . . . . .	Stück		81 454	5,6250 % Israel Electric 13/21.06.18 MTN Reg S (US46507NAD21) . . . . .	USD		1 620
Macy's (US55616P1049) . . . . .	Stück		81 454	3,1250 % Itau Corpbanca 13/15.01.18 (US21987AAB61) . . . . .	USD		3 500
Target Corp. (US87612E1064) . . . . .	Stück		155 465	2,0000 % KEB Hana Bank 13/02.04.18 MTN (XS0907884422) . . . . .	USD		2 000
The Procter & Gamble (US7427181091) . . . . .	Stück	14 574	92 306	2,8750 % Korea Gas 13/29.07.18 MTN Reg S (US50066CAF68) . . . . .	USD		1 950
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,3750 % A.P.Møller-Mærsk 12/28.08.19 MTN (XS0821175717) . . . . .	EUR		11 300	6,6250 % Morgan Stanley 08/04.01.18 MTN (US6174466Q77) . . . . .	USD		600
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.21 MTN (XS1381693248) . . . . .	EUR		10 000	2,5000 % ONGC Videsh 13/07.05.18 (XS0927643030) . . . . .	USD		1 750
0,0510 % Anheuser-Busch InBev 14/29.03.18 MTN (BE6265140077) . . . . .	EUR		1 500	3,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/18.07.18 MTN (US71654QBJ04) . . . . .	USD		1 710
4,0000 % Bharti Airtel Int. (Netherlands) 13/10.12.18 (XS0997979249) . . . . .	EUR		5 000	2,1250 % QNB Finance 12/14.02.18 MTN (XS0854469599) . . . . .	USD		6 760
0,5000 % Commerzbank 15/03.04.18 S.843 MTN (DE000C240KN6) . . . . .	EUR		4 000	2,6250 % Sabc Capital II 13/03.10.18 (XS0971431613) . . . . .	USD		6 710
0,2750 % Covestro 16/10.03.18 MTN (XS1377821464) . . . . .	EUR		1 764	0,0000 % Shizuoka Bank 13/25.04.18 Cv (XS0914326417) . . . . .	USD		7 700
0,1210 % Credit Suisse (London Branch) 16/19.02.18 MTN (XS1366341433) . . . . .	EUR		5 000	1,7500 % State Grid Overseas Investment 13/22.05.18 Reg S (USG8449VAA47) . . . . .	USD		2 000
2,1250 % Daimler 12/27.06.18 MTN (DE000A1PGQY7) . . . . .	EUR		1 250	3,3750 % Tencent Holdings 12/05.03.18 Reg S (USG87572AD85) . . . . .	USD		1 700
0,5710 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0) . . . . .	EUR		13 000	4,7500 % Ventas Realty 11/01.06.21 (US92276MAW55) . . . . .	USD		10 000
1,0000 % Eastern Creation II Inv. Holdings 15/13.03.18 MTN (XS1198095686) . . . . .	EUR		2 000				
4,6250 % Glencore Finance (Europe) 12/03.04.18 MTN (XS0767815599) . . . . .	EUR		4 000				
0,1710 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323) . . . . .	EUR		1 400				
6,2500 % HSBC Holdings 08/19.03.18 MTN (XS0353643744) . . . . .	EUR		5 000				
3,2500 % Motability Operations Group 12/30.11.18 MTN (XS0742069643) . . . . .	EUR		1 932				
0,3210 % Nationwide Building Society 16/23.03.18 MTN (XS1385392888) . . . . .	EUR		5 000				
0,5000 % Nationwide Building Society 16/29.10.19 MTN (XS1402175811) . . . . .	EUR		5 000				
1,8750 % Orange 13/03.09.18 MTN (FR0011560069) . . . . .	EUR		6 000				

# Deutsche Bank Zins & Dividende

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

1,8000	% Bank of Montreal 15/31.07.18 MTN (US06366RU787)	USD	600
1,7500	% CNOOC Finance 2013 13/09.05.18 (US12625GAB05)	USD	3 100
1,9500	% CNPC General Capital 13/16.04.18 Reg S (USG22004AD07)	USD	1 760
2,3750	% Ford Motor Credit 13/16.01.18 (US34540UAA79)	USD	600
2,3750	% Freeport-McMoRan 13/15.03.18 (US35671DBD66)	USD	5 000
5,7500	% Oracle 08/15.04.18 (US68389XAC92)	USD	400
3,5000	% Origin Energy Finance 13/09.10.18 Reg S (USQ7162LAE40)	USD	10 000
3,0000	% VEREIT 13/01.08.18 Cv (US02917TAA25)	USD	30 000

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

DGLS - Deutsche Managed Euro Ultra Short FI Fund (IE00B98GX142) (0,200%)	Stück	200
---	-------	-----

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

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, S&P 500 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	541 299
---	-----	---------

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BOBL DEC 18, EURO-BOBL JUN 18, EURO-BOBL SEP 18, EURO-SCHATZ DEC 18, EURO-SCHATZ JUN 18, EURO-SCHATZ SEP 18)	EUR	1 907 110
--	-----	-----------

##### Devisenterminkontrakte

###### Kauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	23 569
GBP/EUR	EUR	50 554
JPY/EUR	EUR	39 429
USD/EUR	EUR	352 603

###### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	60 318
GBP/EUR	EUR	141 459
JPY/EUR	EUR	79 247
USD/EUR	EUR	935 171

### Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumina)

#### Credit Default Swaps

Protection Seller (Basiswerte: iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.06.23)	EUR	11 000
--	-----	--------

### Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

unbefristet

Volumen in 1000

EUR 879 611

Gattung: 3,3750 % A.P.Møller-Mærsk 12/28.08.19 MTN (XS0821175717), 1,7500 % A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.21 MTN (XS1381693248), 1,5000 % Akelius Residential Property 16/23.01.22 (XS1523975859), 1,1250 % APRR 14/15.01.21 MTN (FR0012300820), 1,6250 % Bank of America 15/14.09.22 MTN (XS1290850707), 0,4820 % Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580), 1,0000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.22 (XS1531345376), 4,0000 % Bharti Airtel Int. (Netherlands) 13/10.12.18 (XS0997979249), 0,6250 % British Telecommunications 16/10.03.21 MTN (XS137780381), 0,6250 % Commerzbank 15/14.03.19 S.854 MTN (DE00CZ40K31), 0,1210 % Credit Suisse (London Branch) 16/19.02.18 MTN (XS1366341433), 5,0000 % Deutsche Bank 10/24.06.20 MTN (DE00DB5DCW6), 1,2500 % Deutsche Bank 14/08.09.21 MTN (DE00DB7XJB9), 1,0000 % Deutsche Bank 16/18.03.19 MTN (DE00DL19SQ4), 1,8750 % FCE Bank 14/24.06.21 MTN (XS1080158535), 3,3750 % Glencore Finance (Europe) 13/30.09.20 MTN (XS0974877150), 0,3150 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526), 6,2500 % HSBC Holdings 08/19.03.18 MTN (XS0353643744), 4,3750 % Intesa Sanpaolo 12/15.10.19 MTN (XS0842828120), 0,4500 % Italy 16/01.06.21 (IT0005175598), 1,0000 % LeasePlan 16/08.04.20 MTN (XS1392460397), 1,0000 % LeasePlan 16/24.05.21 MTN (XS1418631930), 0,7500 % Lloyds Banking Group 16/09.11.21 MTN (XS1517181167), 2,7500 % Michelin Luxembourg 12/20.06.19 MTN (XS0794392588), 0,3830 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407), 3,2500 % Motability Operations Group 12/30.11.18 MTN (XS0742069643), 1,2500 % Mylan 16/23.11.20 (XS1492457236), 3,8500 % Portugal 05/15.04.21 (PTOTEOE0007), 0,5000 % Repsol International Finance 17/23.05.22 MTN (XS1613140489), 1,8750 % Ryanair 14/17.06.21 MTN (XS1077584024), 1,0000 % Santander Consumer Bank 16/25.02.19 MTN (XS1369254310), 4,7500 % SES 11/11.03.21 MTN (XS0600056641), 1,1250 % Telecom Italia 15/26.03.22 Cv (XS1209185161), 2,5000 % Teollisuuden Voima 14/17.03.21 MTN (XS1043513529), 0,3750 % Teva Pharma. Finance Neth. II 16/25.07.20 (XS1439749109), 5,1250 % Turkey 10/18.05.20 (XS0503454166), 4,3500 % Turkey 13/12.11.21 (XS0993155398), 0,0000 % British Land (Jersey) 15/09.06.20 S. BLND (XS1242977889), BCE (new) (CA05534B7604), Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010), Enbridge (CA29250N1050), Gap (US3647601083), Helmerich & Payne (US4234521015), KDDI Corp. (JP3496400007), Novartis Reg. (CH0012005267), Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29), Sanofi (FR0000120578), SES Cl.A FDR (LU0088087324), Target Corp. (US87612E1064), The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092), Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004), TransCanada (CA89353D1078), Unilever (NL0000009355), 2,6750 % Becton, Dickinson & Co. 14/15.12.19 (US075887BE86), 4,3750 % Colombia 11/12.07.21 (US195325BN40), 5,6250 % Israel Electric 13/21.06.18 MTN Reg S (US46507NAD21), 5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S (XS0686701953), 3,6250 % Oman 16/15.06.21 Reg S (XS1405781342), 5,2500 % PETRONAS Capital 09/12.08.19 Reg S (USY68856AH99), 6,5500 % Qatar 09/09.04.19 Reg S (XS0423038875), 2,3750 % Qatar 16/02.06.21 Reg S (XS1405781698), 6,2500 % Türkiye Garanti Bankasi 11/20.04.21 Reg S (USM8931TAA71), 5,3750 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi 16/08.02.21 Reg S (XS1345632811)

# Deutsche Bank Zins & Dividende

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	41 651 013,75
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	13 659 683,22
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	287 447,81
4. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	31 214,26
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	502 235,53
davon: aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	502 235,53
6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-7 424 746,63
7. Sonstige Erträge .....	EUR	2 632 578,25

**Summe der Erträge .....** EUR **51 339 426,19**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen .....	EUR	-224 609,39
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-27 793 130,53
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-27 793 130,53
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-1 127 973,78
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-200 893,86
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-7 937,74
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-919 142,18

**Summe der Aufwendungen .....** EUR **-29 145 713,70**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **22 193 712,49**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	106 144 057,21
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-86 269 728,50

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** EUR **19 874 328,71**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **42 068 041,20**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-59 546 180,68
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-67 507 211,60

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **-127 053 392,28**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **-84 985 351,08**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,43% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,010% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 510 934,38.

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.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	EUR	<b>2 442 433 772,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-46 138 530,24
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-366 423 448,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	91 733 559,65
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-458 157 008,24
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	1 980 850,30
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	-84 985 351,08
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-59 546 180,68
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-67 507 211,60

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** EUR **1 946 867 292,80**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **106 144 057,21**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	57 451 778,34
Finanztermingeschäften .....	EUR	23 959 612,08
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	24 405 014,73
Swapgeschäften .....	EUR	327 652,06

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **-86 269 728,50**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-30 307 153,98
Finanztermingeschäften .....	EUR	-18 673 158,53
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-37 165 172,77
Swapgeschäften .....	EUR	-124 243,22

### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste .....** EUR **-127 053 392,28**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-126 327 508,74
Finanztermingeschäften .....	EUR	1 696 938,23
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-2 090 653,20
Swapgeschäften .....	EUR	-332 168,57

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2019	EUR	1,00

Das verbleibende ordentliche 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 EUR	Anteilwert EUR
2018 .....	1 946 867 292,80	98,03
2017 .....	2 442 433 772,41	103,96
2016 .....	2 017 323 721,96	106,17

## 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 1,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14 772 560,24 EUR.

# 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. Stimmfähige 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 fondsbasierten 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 <sup>1</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	139
Gesamtvergütung <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	EUR 1.468.434
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 324.229
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 554.046

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> „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 Bank Zins & Dividende

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	20 123 021,64	-	-
in % des Fondsvermögens	1,03	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	11 513 316,44		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Citigroup Global Markets Ltd., London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 306 660,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>	Nomura International PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 913 756,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	Merrill Lynch International Ltd.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 849 049,20		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>5. Name</b>	Barclays Bank PLC, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 539 000,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>6. Name</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 001 240,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## Deutsche Bank Zins & Dividende

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	20 123 021,64	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	17 779 415,28	-	-
Aktien	3 653 840,82	-	-
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/Teilfonds.

## Deutsche Bank Zins & Dividende

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR; JPY; CAD; USD; GBP; DKK	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	21 433 256,10	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	331 940,56	-	46 547,66
in % der Bruttoerträge	60,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	221 293,13	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	20 123 021,64		
Anteil	1,08		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 348 697,73		
2. Name	Bundesländer-Konsortium Nr. 51		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 526 387,62		

## Deutsche Bank Zins & Dividende

<b>3. Name</b>	Republic of Slovakia		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 556 540,50		
<b>4. Name</b>	BHP Group PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 903 846,11		
<b>5. Name</b>	European Investment Bank (EIB)		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 520 754,83		
<b>6. Name</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	910 334,66		
<b>7. Name</b>	Kingdom of Belgium		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	353 711,42		
<b>8. Name</b>	Kingdom of the Netherlands		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	269 455,50		
<b>9. Name</b>	Republic of Austria		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	269 339,95		
<b>10. Name</b>	Republic of Finland		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	223 304,03		

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

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

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

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-	-

## Deutsche Bank Zins & Dividende

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	16 836 141,13		
<b>2. Name</b>	Bank of New York		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	4 597 114,97		



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 Anteilhaber des  
DWS Multi Asset Income Kontrolliert (vormals: Deutsche Bank Zins & Dividende)  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deutsche Bank Zins & Dividende („der Fonds“), 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 des Deutsche Bank Zins & Dividende 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.

#### *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 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 Jahresabschlussstellungsprozesses.

#### ***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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 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 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 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, 17. April 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,  
Transferstelle, Registerstelle und  
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**

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**

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

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle**

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

**Fondsmanager**

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

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle**

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



DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00