

Deutsche Asset Management S.A.

---

# DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Jahresbericht 2016/2017

Fonds Luxemburger Rechts



# Zusätzliche Informationen 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.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die 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 RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

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

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

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

# Inhalt

Jahresbericht 2016/2017  
vom 1.7.2016 bis 30.6.2017

|   |    |
|---|----|
| Hinweise .....  | 2  |
| Jahresbericht<br>DWS Concept DJE Alpha Renten Global .....  | 4  |
| Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss<br>Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung..... | 8  |
| Ergänzende Angaben<br>Angaben zur Mitarbeitervergütung.....   | 20 |
| Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....   | 22 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....  | 28 |
| Hinweise für Anleger in der Schweiz .....   | 31 |

# 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 Deutsche Asset Management 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 30. Juni 2017** 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 jüngerer 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.

# Jahresbericht

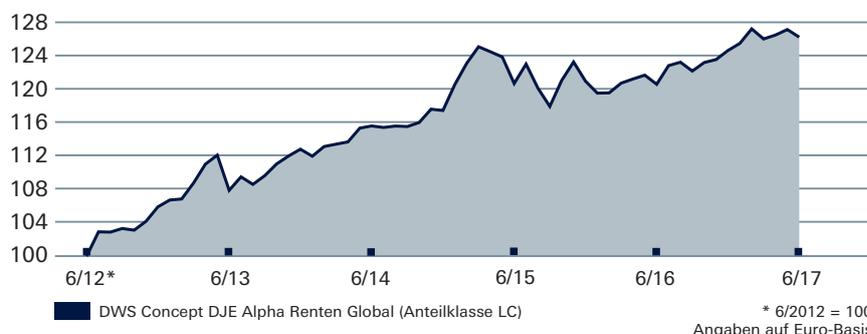
# DWS Concept DJE Alpha Renten Global

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Concept DJE Alpha Renten Global strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu investiert der Fonds vorwiegend in Zinspapiere, kann unter Diversifikations- und Ertragsaspekten allerdings auch bis zu 20 % des Fondsvermögens in Aktien anlegen. Bis zu 10% des Nettofondsvermögens können in Optionsscheine auf Wertpapiere angelegt werden. Des Weiteren können bis zu 10% des Fondsvermögens in rohstoffbezogene, rohstoffindexbezogene, edelmetallbezogene und edelmetallindexbezogene Zertifikate, strukturierte Finanzprodukte und Fonds investiert werden, sofern die physische Lieferung von Rohstoffen und Edelmetallen ausgeschlossen ist.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten gekennzeichnet. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Darüber hinaus rückte im Berichtszeitraum die Unsicherheit hinsichtlich der Umsetzung des „Brexit“ sowie anstehender Wahlen immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs von 4,7% je Anteil (Klasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS CONCEPT DJE ALPHA RENTEN GLOBAL  
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: 30.6.2017

DWS Concept DJE Alpha Renten Global  
Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|--------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse LC    | LU0087412390 | 4,7%   | 9,2%    | 26,2%               |
| Klasse FC    | LU0828132174 | 5,4%   | 11,4%   | 21,0% <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> aufgelegt am 3.12.2012

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

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements das in den Industrieländern von Negativzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken und die Zentralbankdivergenz. Während in den USA die US-Notenbank (Fed) den Leitzins in drei Schritten weiter um einen dreiviertel Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,00% p. a. – 1,25% p. a. an hob, hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement die Unsicherheit hinsichtlich der

Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) sowie politische Unsicherheiten beispielsweise aufgrund anstehender Wahlen bzw. Referenden an.

Den Anlageschwerpunkt bildeten nach wie vor Rentenengagements (zum Berichtsstichtag ca. 77% des Fondsvermögens). Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) wurde im gesamten Berichtszeitraum dynamisch gesteuert und war dabei auf das kürzere und mittlere Laufzeitsegment hin ausgerichtet. Auf der Rentenseite investierte der Fonds neben Staatsanleihen aus den Euro-Kernmärkten wie beispielsweise aus Deutschland und Frankreich auch in Papiere

aus den Euro-Peripherieländern Italien und Spanien, welche im Laufe des Berichtszeitraums jedoch weiter reduziert wurden. Daneben wurde das Engagement in Unternehmensanleihen aus dem Industrie- und Finanzbereich verstärkt. Unter Renditeaspekten investierte das Portfoliomanagement auch in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) aus dem Non-Investment-Grade-Bereich – gemessen am Rating der führenden Ratingagenturen – sowie in höher verzinsliche Nachranganleihen mit Investment-Grade-Status. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Fonds grundsätzlich breit aufgestellt wengleich bei den Nachrangtiteln Emissionen von Versicherungen und Industrieunternehmen bevorzugt wurden.

Anleihen aus Schwellenländern, wie beispielsweise Argentinien sowie aus dem Rohstoffsektor wurden dem Portfolio beige-mischt. Ab Oktober 2016 kam es – vor allem im längeren Laufzeitsegment – unter Schwankungen zu Kursermäßigungen und Renditesteigerungen an den internationalen Anleihemärkten, was die vorangegangene Kurszuwächse aufzehrte. Grund hierfür waren Erwartungen der Marktteilnehmer, die Zentralbanken könnten ihre Quantitative Lockerung einstellen und damit ihre extrem lockere Geldpolitik bremsen, insbesondere mit Blick auf die zwischenzeitlich – wenn auch auf niedrigem Niveau – angezogenen Inflationsraten im Euroraum. Die Ausrichtung der Duration auf

#### DWS CONCEPT DJE ALPHA RENTEN GLOBAL Anlagestruktur

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Anleihen*                  | 76,7 |
| Aktien                     | 19,3 |
| Waren/Rohstoffe            | 1,1  |
| REITs                      | 0,3  |
| Bankguthaben und Sonstiges | 2,6  |

0 20 40 60 80 100  
 ■ Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens  
 (\* inkl. anteiliger Stückzinsen) Stand: 30.6.2017

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

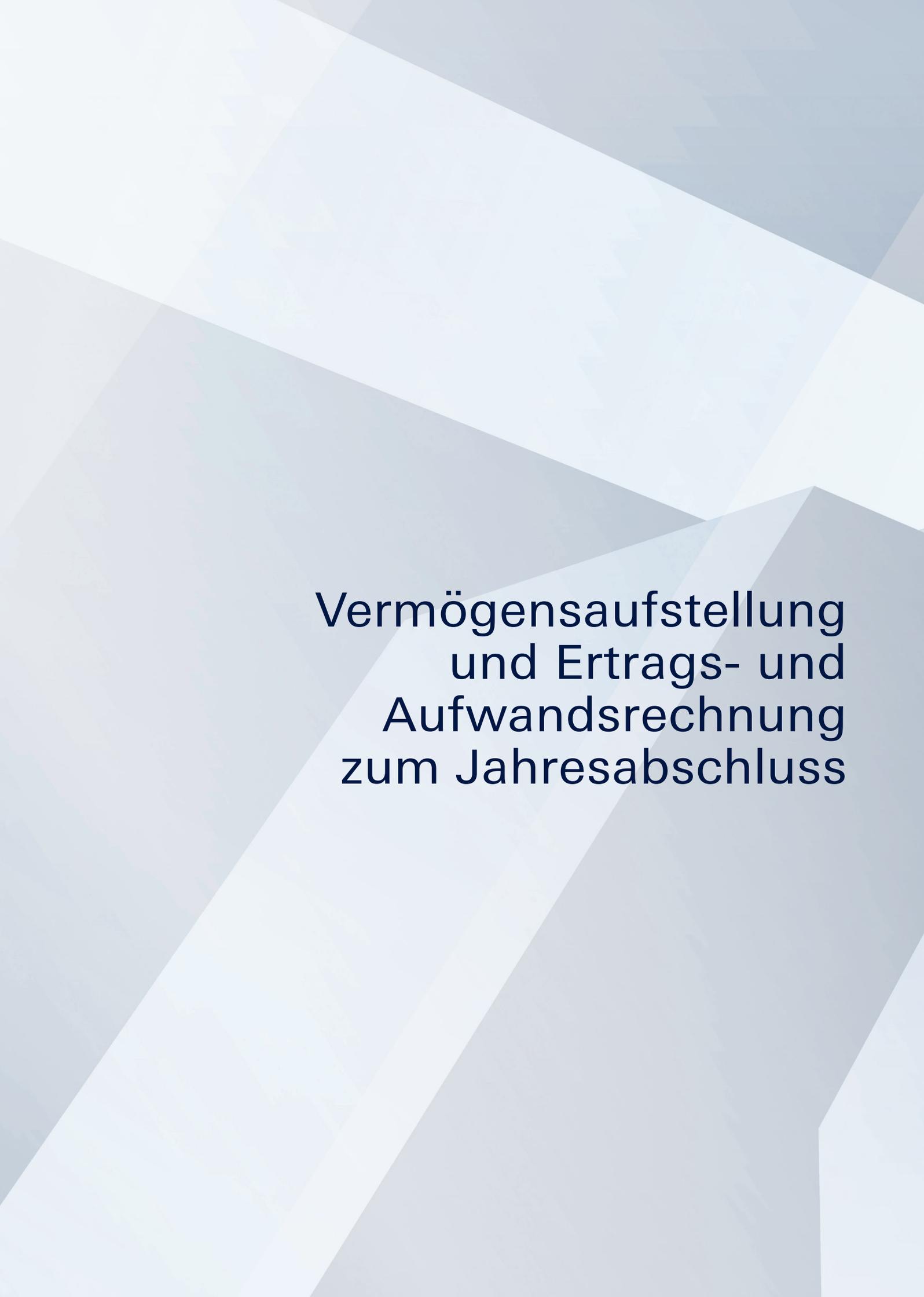
das kürzere und mittlere Laufzeitsegment erwies sich für den Fonds somit als vorteilhaft. Der Zinsanstieg war vor allem am US-Bondmarkt nach der US-Präsidentschaftswahl Anfang November 2016 zu verzeichnen, da die unternehmens- und wachstumsorientierte Agenda der neu gewählten US-Regierung Inflationserwartungen aufkommen ließ. Insgesamt konnte das Rentenportfolio einen positiven Beitrag zum Ergebnis des Fonds leisten.

Das Aktienportefeuille wurde durch den Einsatz von Finanzderivaten dynamisch gesteuert. Die Aktienquote wurde von ca. 14% des Fondsvermögens zu Geschäftsjahresbeginn sukzessive angehoben und lag zum Berichtsstichtag bei rund 20% des Fondsvermögens. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Regional bildeten deutsche und andere europäische Aktienwerte die Basisinvestments. US-Aktien wurden in Erwartung weiterer Zinsanhebungen der US-Notenbank (Fed) eher gering gewichtet. Im Rohstoffbereich investierte das Portfoliomanagement

u.a. in das Bergbauunternehmen Rio Tinto, welches sich in einer Phase sich erholender Rohstoffpreise im Berichtszeitraum gut entwickelte. Zur Portfeuille-Abrundung diente der Einsatz von Derivaten und Direktinvestments auch in japanische Werte, beispielsweise in den Maschinenbauer DMG Mori Seiki, was sich ebenso positiv auf die Performance des Aktienportefeuilles ausgewirkt hat. Die Folgewirkungen des Brexit-Entscheids waren an den Aktienmärkten zu Beginn des Geschäftsjahres weiterhin spürbar. Ab Beginn des dritten Quartals 2016 setzte allerdings eine deutliche Gegenbewegung ein. Die US-Leitindizes zogen im November 2016 nach der US-Präsidentschaftswahl und der damit verbundenen Hoffnung auf Steuererleichterungen und Infrastrukturprogramme merklich an. An den europäischen Aktienmärkten stiegen die Kurse ebenfalls an, als mit dem Italien-Referendum und der Modifizierung der EZB-Anleihekäufe im Dezember 2016 zwei temporäre Unsicherheiten beigelegt werden konnten. Zudem zeichnete sich insbeson-

dere ab Jahresbeginn 2017 eine Konjunkturbelebung im Euroraum ab. An der positiven Börsenentwicklung konnte auch der Fonds mit seinem Aktienportfolio partizipieren, wobei hier vor allem die im Aktienportfolio befindlichen Werte Allianz (Versicherungen) und Blackrock (Finanzdienstleistungen) positiv zu erwähnen sind.

Die im Bestand gehaltenen Wertpapierpositionen lauteten überwiegend auf Euro und daneben auf US-Dollar. Die im Fonds befindlichen Fremdwährungsbestände wurden phasenweise flexibel durch den Einsatz von Derivaten gegen die Basiswährung Euro kursgesichert.



# Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Jahresabschluss

# Jahresabschluss

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Wgh. in 1000 | Bestand   | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |      |
|---|-------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                     |                         |           |                                    |                   |      | <b>724 183 811,73</b> | <b>83,75</b>              |      |
| <b>Aktien</b>   |                         |           |                                    |                   |      |                       |                           |      |
| Clariant Reg. (CH0012142631)  | Stück                   | 130 000   | 130 000                            |                   | CHF  | 20,9500               | 2 491 537,83              | 0,29 |
| Dufry Reg. (CH0023405456)   | Stück                   | 17 500    | 17 500                             |                   | CHF  | 158,6000              | 2 539 108,96              | 0,29 |
| Galencia Reg. (CH0360674466)  | Stück                   | 20 000    | 37 885                             | 17 885            | CHF  | 45,6000               | 834 324,40                | 0,10 |
| Lonza Group Reg. (CH0013841017)   | Stück                   | 25 600    | 25 600                             |                   | CHF  | 205,8000              | 4 819 760,31              | 0,56 |
| Sunrise Communications Group (CH0267291224)                             | Stück                   | 17 849    | 48 000                             | 30 151            | CHF  | 75,2500               | 1 228 741,42              | 0,14 |
| DONG Energy (DK0060094928)  | Stück                   | 46 000    | 86 000                             | 108 108           | DKK  | 293,5000              | 1 815 602,26              | 0,21 |
| GN Store Nord (DK0010272632)  | Stück                   | 76 500    | 76 500                             |                   | DKK  | 191,9000              | 1 974 200,19              | 0,23 |
| Novo-Nordisk B (DK0060534915)   | Stück                   | 66 000    | 229 000                            | 163 000           | DKK  | 277,2000              | 2 460 321,94              | 0,28 |
| Allianz (DE0008404005)  | Stück                   | 50 000    | 57 800                             | 47 800            | EUR  | 174,2500              | 8 712 500,00              | 1,01 |
| Bayer (DE000BAY0017)  | Stück                   | 36 400    | 36 400                             | 25 000            | EUR  | 113,6500              | 4 136 860,00              | 0,48 |
| E.ON Reg. (DE000ENAG999)  | Stück                   | 335 000   | 572 000                            | 489 000           | EUR  | 8,4320                | 2 824 720,00              | 0,33 |
| Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)                                     | Stück                   | 38 400    | 38 400                             |                   | EUR  | 66,7700               | 2 563 968,00              | 0,30 |
| Hella KGaA Hueck & Co. (DE000A13SX22)                                   | Stück                   | 38 600    | 38 600                             |                   | EUR  | 43,2900               | 1 670 994,00              | 0,19 |
| ING Groep (NL0011821202)  | Stück                   | 141 000   | 141 000                            |                   | EUR  | 15,2350               | 2 148 135,00              | 0,25 |
| K+S Reg. (DE000KSAG888) <sup>3)</sup>                                   | Stück                   | 503 500   | 503 500                            |                   | EUR  | 22,6650               | 11 411 827,50             | 1,32 |
| Linde (DE0006483001)  | Stück                   | 27 000    | 42 000                             | 38 000            | EUR  | 168,3000              | 4 544 100,00              | 0,53 |
| Rheinmetall Ord. (DE0007030009)   | Stück                   | 90 500    | 23 000                             | 32 000            | EUR  | 83,7300               | 7 577 565,00              | 0,88 |
| Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)                                  | Stück                   | 272 000   | 370 000                            | 289 000           | EUR  | 23,3800               | 6 359 360,00              | 0,74 |
| Schneider Electric (FR0000121972)                                       | Stück                   | 38 000    | 38 000                             |                   | EUR  | 68,0100               | 2 584 380,00              | 0,30 |
| Total (FR0000120271)  | Stück                   | 133 672   | 181 972                            | 252 300           | EUR  | 43,8200               | 5 857 507,04              | 0,68 |
| VINCI (FR0000125486)  | Stück                   | 33 000    | 67 500                             | 34 500            | EUR  | 75,5300               | 2 492 490,00              | 0,29 |
| Yoox Net-A-Porter Group (IT0003540470) <sup>3)</sup>                    | Stück                   | 55 000    | 55 000                             |                   | EUR  | 24,1500               | 1 328 250,00              | 0,15 |
| Vodafone Group (GB00BH4HKS39)   | Stück                   | 2 000 000 | 2 000 000                          |                   | GBP  | 2,1935                | 4 997 721,58              | 0,58 |
| Champion REIT (HK2778034606)  | Stück                   | 5 000 000 | 1 400 000                          | 4 980 000         | HKD  | 4,9700                | 2 791 868,19              | 0,32 |
| Great Eagle Holdings (BMG4069C1486)                                     | Stück                   | 1 230 000 |                                    |                   | HKD  | 39,7000               | 5 486 105,26              | 0,63 |
| HSBC Holdings (GB0005405286)  | Stück                   | 324 000   | 324 000                            |                   | HKD  | 72,6500               | 2 644 533,95              | 0,31 |
| Kingmaker Footwear Holdings (BMG5256W1029)                              | Stück                   | 8 178 000 |                                    |                   | HKD  | 2,1900                | 2 012 147,15              | 0,23 |
| DMG Mori Co. (JP3924800000)   | Stück                   | 765 400   | 535 400                            |                   | JPY  | 1 843,0000            | 11 056 844,33             | 1,28 |
| Coor Service Management Holding (SE0007158829)                          | Stück                   | 375 510   |                                    |                   | SEK  | 60,2500               | 2 343 837,51              | 0,27 |
| Essity Cl.B (SE000922164)   | Stück                   | 100 000   | 100 000                            |                   | SEK  | 235,3000              | 2 437 647,30              | 0,28 |
| Nordea Bank (SE000427361)   | Stück                   | 483 000   | 483 000                            |                   | SEK  | 108,3000              | 5 419 067,11              | 0,63 |
| Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)                               | Stück                   | 400 000   | 400 000                            | 48 000            | SEK  | 63,6000               | 2 635 518,38              | 0,30 |
| Agnico Eagle Mines (CA0084741085)                                       | Stück                   | 60 000    | 60 000                             |                   | USD  | 44,7500               | 2 354 437,04              | 0,27 |
| Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)                                | Stück                   | 64 000    | 64 000                             |                   | USD  | 140,8100              | 7 902 350,05              | 0,91 |
| Alphabet Cl.C (US02079K1079)  | Stück                   | 1 500     | 3 000                              | 1 500             | USD  | 917,7900              | 1 207 194,84              | 0,14 |
| Amazon.com (US0231351067)   | Stück                   | 2 200     | 8 000                              | 5 800             | USD  | 975,9300              | 1 882 713,08              | 0,22 |
| Blackrock (US09247X1019)  | Stück                   | 22 800    | 11 800                             |                   | USD  | 423,2400              | 8 461 830,94              | 0,98 |
| Blackstone Group Shs.of.Ben.Int. (US09253U1088)                         | Stück                   | 90 000    | 90 000                             |                   | USD  | 33,2700               | 2 625 657,66              | 0,30 |
| Eli Lilly and Company (US5324571083)                                    | Stück                   | 23 300    | 78 300                             | 55 000            | USD  | 82,7000               | 1 689 679,06              | 0,20 |
| Johnson & Johnson (US4781601046)  | Stück                   | 14 300    | 14 300                             |                   | USD  | 132,6400              | 1 663 233,95              | 0,19 |
| Kinross Gold (CA4969024047)   | Stück                   | 680 000   | 680 000                            |                   | USD  | 4,0000                | 2 385 128,03              | 0,28 |
| Monsanto Co. (US61166W1018)   | Stück                   | 23 500    | 23 500                             |                   | USD  | 118,0000              | 2 431 602,95              | 0,28 |
| Randgold Resources ADR (US7523443098)                                   | Stück                   | 30 000    | 30 000                             |                   | USD  | 87,6800               | 2 306 559,10              | 0,27 |
| Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)                                 | Stück                   | 60 000    | 120 200                            | 60 200            | USD  | 34,8100               | 1 831 462,64              | 0,21 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                         |           |                                    |                   |      |                       |                           |      |
| 5,7500 % Australia 07/15.05.21 S.124 (AU0000XCLWM5)                     | AUD                     | 35 500    | 35 500                             |                   | %    | 113,6560              | 27 174 864,46             | 3,14 |
| 4,5000 % Australia 09/15.04.20 S.126 (AU3TB0000036)                     | AUD                     | 13 000    | 13 000                             |                   | %    | 106,9800              | 9 366 829,43              | 1,08 |
| 2,8750 % Mercedes-Benz Australia/Pacific 17/09.03.20 MTN (XS1575994535) | AUD                     | 2 500     | 2 500                              |                   | %    | 100,3670              | 1 689 964,64              | 0,20 |
| 4,2500 % Nestlé Holdings 14/18.03.20 MTN (XS1045934293)                 | AUD                     | 6 000     |                                    |                   | %    | 104,7500              | 4 233 035,86              | 0,49 |
| 4,1250 % Total Capital 14/04.03.19 MTN (XS1039259327)                   | AUD                     | 8 500     | 2 500                              |                   | %    | 102,7960              | 5 884 936,86              | 0,68 |
| 4,5000 % Westpac Banking 14/25.02.19 (AU000WBCHBC3)                     | AUD                     | 4 000     |                                    |                   | %    | 103,4270              | 2 786 381,55              | 0,32 |
| 8,5000 % Brazil 12/05.01.24 (US105756BT66)                              | BRL                     | 32 000    | 15 773                             |                   | %    | 99,8975               | 8 484 201,87              | 0,98 |
| 4,2500 % Aareal Bank 14/18.03.26 IHS (DE000A1TNC94)                     | EUR                     | 1 600     |                                    |                   | %    | 109,2510              | 1 748 016,00              | 0,20 |
| 4,7500 % ADLER Real Estate 15/08.04.20 (XS1211417362)                   | EUR                     | 3 000     | 3 000                              |                   | %    | 105,1330              | 3 153 990,00              | 0,36 |

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 3,8750 % Air France-KLM 14/18.06.21 (FR0011965177)                                  | EUR                     | 2 500   |                                    |                   | % 106,4030 | 2 660 075,00    | 0,31                      |
| 3,7500 % Air France-KLM 16/12.10.22 (FR0013212958) <sup>3)</sup>                    | EUR                     | 3 200   | 3 200                              |                   | % 104,9590 | 3 358 688,00    | 0,39                      |
| 2,1250 % alstria office REIT 16/12.04.23 (XS1346695437)                             | EUR                     | 3 000   | 2 200                              |                   | % 105,9690 | 3 179 070,00    | 0,37                      |
| 7,2500 % Altice Luxembourg 14/15.05.22 Reg S (XS1061642317)                         | EUR                     | 2 300   |                                    |                   | % 106,0970 | 2 440 231,00    | 0,28                      |
| 1,5000 % American International Group 16/16.08.23 (XS1405781425)                    | EUR                     | 5 140   |                                    |                   | % 101,8280 | 5 233 959,20    | 0,61                      |
| 1,5000 % Anglo American Capital 15/01.04.20 MTN (XS1211292484)                      | EUR                     | 2 200   |                                    | 2 200             | % 102,0520 | 2 245 144,00    | 0,26                      |
| 5,0000 % Argentina 16/15.01.27 (XS1503160498) <sup>3)</sup>                         | EUR                     | 9 000   | 9 000                              |                   | % 93,9390  | 8 454 510,00    | 0,98                      |
| 1,5000 % ATF Netherlands 16/03.05.22 (XS1403685636) <sup>3)</sup>                   | EUR                     | 6 000   | 4 000                              |                   | % 101,6850 | 6 101 100,00    | 0,71                      |
| 3,8750 % ATON Group Finance 13/08.11.18 (DE000A1YCO45)                              | EUR                     | 1 000   |                                    |                   | % 102,5000 | 1 025 000,00    | 0,12                      |
| 1,8750 % Barclays 16/23.03.21 MTN (XS1385051112)                                    | EUR                     | 5 500   | 2 500                              |                   | % 104,5640 | 5 751 020,00    | 0,67                      |
| 3,0000 % Bayer 14/01.07.75 (DE000A11QR65)   | EUR                     | 10 780  | 5 000                              |                   | % 104,1790 | 11 230 496,20   | 1,30                      |
| 2,3750 % Bayer 15/02.04.75 (DE000A14J611)   | EUR                     | 10 000  | 10 000                             |                   | % 101,0260 | 10 102 600,00   | 1,17                      |
| 4,0000 % Bharti Airtel Int. (Netherlands) 13/10.12.18 (XS0997979249)                | EUR                     | 1 900   |                                    |                   | % 105,3870 | 2 002 353,00    | 0,23                      |
| 3,3750 % Bharti Airtel Int. (Netherlands) 14/20.05.21 Reg S (XS1028954953)          | EUR                     | 4 000   | 4 000                              |                   | % 108,6100 | 4 344 400,00    | 0,50                      |
| 6,1250 % Bombardier 10/15.05.21 Reg S (XS0552915943)                                | EUR                     | 3 200   |                                    |                   | % 108,4080 | 3 469 056,00    | 0,40                      |
| 1,8710 % CNRC Capital 16/07.12.21 (XS1525358054)                                    | EUR                     | 3 000   | 3 000                              |                   | % 101,0830 | 3 032 490,00    | 0,35                      |
| 0,0000 % DAH Energie 12/28.09.18 IHS (DE000A1ML257)                                 | EUR                     | 2 940   |                                    |                   | % 1,8250   | 53 655,00       | 0,01                      |
| 4,6250 % DIC Asset 14/08.09.19 (DE000A12T648)                                       | EUR                     | 7 000   |                                    |                   | % 105,4990 | 7 384 930,00    | 0,85                      |
| 3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)                  | EUR                     | 11 800  | 11 800                             |                   | % 105,6990 | 12 472 482,00   | 1,44                      |
| 5,0000 % ENEL 14/15.01.75 (XS1014997073)  | EUR                     | 2 500   |                                    |                   | % 108,5670 | 2 714 175,00    | 0,31                      |
| 5,8750 % EP Energy 12/01.11.19 Reg S (XS0783933350)                                 | EUR                     | 1 200   |                                    |                   | % 112,5370 | 1 350 444,00    | 0,16                      |
| 4,3750 % EP Energy 13/01.05.18 Reg S (XS0808636244)                                 | EUR                     | 2 510   |                                    |                   | % 103,4290 | 2 596 067,90    | 0,30                      |
| 2,1250 % Evonik Industries 17/07.07.77 (DE000A2GSFF1)                               | EUR                     | 3 990   | 3 990                              |                   | % 99,7345  | 3 979 406,55    | 0,46                      |
| 0,8750 % Fresenius Finance Ireland 17/31.01.22 MTN (XS1554373164)                   | EUR                     | 2 780   | 2 780                              |                   | % 100,2630 | 2 787 311,40    | 0,32                      |
| 1,3750 % Galp Gas Natural Distribution 16/19.09.23 MTN (PTGGDAOE0001)               | EUR                     | 5 500   | 5 500                              |                   | % 99,6830  | 5 482 565,00    | 0,63                      |
| 6,0000 % Gothaer Allgemeine Versicherung 15/30.10.45 (DE000A168478)                 | EUR                     | 5 700   |                                    |                   | % 113,7440 | 6 483 408,00    | 0,75                      |
| 5,7500 % Hannover Finance (Luxembourg) 10/14.09.40 (XS0541620901)                   | EUR                     | 4 000   |                                    |                   | % 115,6830 | 4 627 320,00    | 0,54                      |
| 6,7500 % Hapag-Lloyd 17/01.02.22 Reg S (XS1555576641) <sup>3)</sup>                 | EUR                     | 6 780   | 6 780                              |                   | % 107,5580 | 7 292 432,40    | 0,84                      |
| 8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen 15/15.05.22 Reg S (DE000A14J7A9)               | EUR                     | 7 790   |                                    |                   | % 109,3380 | 8 517 430,20    | 0,99                      |
| 3,7500 % Hutchison Whampoa Europe Finance (13) 13/und. (XS0930010524)               | EUR                     | 6 000   |                                    |                   | % 102,3690 | 6 142 140,00    | 0,71                      |
| 3,2500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.23 PIK Reg S (XS1490153886) <sup>3)</sup>         | EUR                     | 15 410  | 15 410                             |                   | % 102,6260 | 15 814 666,60   | 1,83                      |
| 1,7500 % JAB Holdings 16/25.05.23 (DE000A181034)                                    | EUR                     | 1 000   |                                    | 4 000             | % 104,5780 | 1 045 780,00    | 0,12                      |
| 2,6250 % K+S 17/06.04.23 (XS1591416679) <sup>3)</sup>                               | EUR                     | 6 240   | 6 240                              |                   | % 103,4440 | 6 454 905,60    | 0,75                      |
| 1,5000 % Kraft Heinz Foods 16/24.05.24 (XS1405782407)                               | EUR                     | 1 220   |                                    |                   | % 100,7920 | 1 229 662,40    | 0,14                      |
| 3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1603948032) <sup>3)</sup>                     | EUR                     | 22 000  | 22 000                             |                   | % 101,9320 | 22 425 040,00   | 2,59                      |
| 5,2500 % OMV 15/und. (XS1294342792)   | EUR                     | 7 000   | 7 000                              |                   | % 111,9710 | 7 837 970,00    | 0,91                      |
| 3,5000 % Origin Energy Finance 13/04.10.21 (XS0976223452)                           | EUR                     | 6 000   | 6 000                              |                   | % 111,4760 | 6 688 560,00    | 0,77                      |
| 3,7500 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/15.03.19 MTN (XS1379157404)                 | EUR                     | 8 000   | 4 240                              |                   | % 105,3650 | 8 429 200,00    | 0,97                      |
| 5,5000 % Porr 17/und (XS1555774014)   | EUR                     | 1 690   | 1 690                              |                   | % 105,3125 | 1 779 781,25    | 0,21                      |
| 5,1630 % Raiffeisen Bank International 13/18.06.24 MTN (XS1001668950) <sup>3)</sup> | EUR                     | 4 500   | 2 000                              |                   | % 106,0640 | 4 772 880,00    | 0,55                      |
| 3,5000 % Rexel 16/15.06.23 (XS1409506885)   | EUR                     | 1 970   |                                    |                   | % 104,9070 | 2 066 667,90    | 0,24                      |
| 1,3750 % Santander International Debt 15/14.12.22 MTN (XS1330948818)                | EUR                     | 5 000   | 5 000                              |                   | % 104,2180 | 5 210 900,00    | 0,60                      |
| 3,8750 % SCOR 14/und. (FR0012199123)  | EUR                     | 3 300   | 800                                |                   | % 109,1210 | 3 600 993,00    | 0,42                      |
| 5,3750 % SFR Group 14/15.05.22 Reg S (XS1028956222) <sup>3)</sup>                   | EUR                     | 3 000   |                                    |                   | % 104,4220 | 3 132 660,00    | 0,36                      |
| 5,6250 % SFR Group 14/15.05.24 Reg S (XS1028956149) <sup>3)</sup>                   | EUR                     | 3 000   |                                    |                   | % 107,8910 | 3 236 730,00    | 0,37                      |

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 4,8750 % SGL Carbon 13/15.01.21 Reg S (XS1002933403)                  | EUR                     | 1 910   |                                    |                   | % 103,1700 | 1 970 547,00    | 0,23                      |
| 5,1250 % TAG Immobilien 13/07.08.18 (XS0954227210)                    | EUR                     | 2 300   |                                    |                   | % 104,4140 | 2 401 522,00    | 0,28                      |
| 6,1250 % Techem 12/01.10.19 Reg S (XS0783934911)                      | EUR                     | 2 050   |                                    |                   | % 103,0980 | 2 113 509,00    | 0,24                      |
| 3,2500 % Telecom Italia 15/16.01.23 MTN (XS1169832810) <sup>3)</sup>  | EUR                     | 4 000   |                                    |                   | % 110,6140 | 4 424 560,00    | 0,51                      |
| 3,0000 % Telecom Italia 16/30.09.25 MTN (XS1497606365)                | EUR                     | 3 220   | 3 220                              |                   | % 106,4540 | 3 427 818,80    | 0,40                      |
| 5,6250 % Telekom Austria 13/und. (XS0877720986)                       | EUR                     | 4 075   |                                    |                   | % 103,0980 | 4 201 243,50    | 0,49                      |
| 2,7500 % thyssenkrupp 16/08.03.21 MTN (DE000A2AAPF1)                  | EUR                     | 10 000  |                                    |                   | % 105,7030 | 10 570 300,00   | 1,22                      |
| 5,6250 % Unitymedia NRW/Hessen 13/15.04.23 (XS0918739318)             | EUR                     | 2 300   |                                    |                   | % 106,0040 | 1 706 664,40    | 0,20                      |
| 5,1250 % Unitymedia NRW/Hessen 13/21.01.23 (XS0877974062)             | EUR                     | 2 300   |                                    |                   | % 104,6650 | 1 754 918,06    | 0,20                      |
| 6,0000 % voestalpine 13/und. MTN (AT0000A0ZHF1)                       | EUR                     | 2 500   |                                    |                   | % 109,6940 | 2 742 350,00    | 0,32                      |
| 3,8750 % Volkswagen International Finance 13/und. (XS0968913268)      | EUR                     | 9 010   | 5 100                              |                   | % 103,3560 | 9 312 375,60    | 1,08                      |
| 4,0000 % Vonovia Finance 14/Und. (XS1117300837)                       | EUR                     | 6 000   |                                    |                   | % 107,7510 | 6 465 060,00    | 0,75                      |
| 5,0000 % VTG Finance 15/und. (XS1172297696)                           | EUR                     | 6 500   |                                    |                   | % 106,0000 | 6 890 000,00    | 0,80                      |
| 7,0000 % Wind Acquisition Finance 14/23.04.21 Reg S (XS1055940206)    | EUR                     | 4 000   |                                    |                   | % 104,2660 | 4 170 640,00    | 0,48                      |
| 4,2500 % Ziggo Secured Finance 16/15.01.27 Reg S (XS1493836461)       | EUR                     | 6 010   | 6 010                              |                   | % 106,0410 | 6 373 064,10    | 0,74                      |
| 8,2500 % Friends Life Holdings 11/21.04.22 MTN (XS0620022128)         | GBP                     | 2 000   |                                    |                   | % 129,2170 | 2 944 110,28    | 0,34                      |
| 5,7500 % TSB Banking 14/06.05.26 (XS1061206337) <sup>3)</sup>         | GBP                     | 3 200   | 3 200                              |                   | % 108,5640 | 3 957 676,01    | 0,46                      |
| 3,7500 % Norway 10/25.05.21 (NO0010572878)                            | NOK                     | 326 000 | 326 000                            |                   | % 110,7720 | 37 847 153,21   | 4,38                      |
| 3,5000 % Sweden 11/01.06.22 Nr.1054 (SE0003784461) <sup>3)</sup>      | SEK                     | 41 000  | 61 000                             | 20 000            | % 117,3990 | 4 986 515,76    | 0,58                      |
| 7,0000 % Aberdeen Asset Management 13/und. (XS0896113007)             | USD                     | 9 500   |                                    |                   | % 103,2690 | 8 602 731,50    | 0,99                      |
| 8,2500 % Aquarius & Investments 12/und. MTN (XS0765564827)            | USD                     | 2 500   |                                    |                   | % 106,2700 | 2 329 665,03    | 0,27                      |
| 6,0000 % ArcelorMittal 10/05.08.20 (US03938LAQ77)                     | USD                     | 2 000   | 2 000                              |                   | % 108,1250 | 1 896 264,47    | 0,22                      |
| 7,5000 % Argentina 16/22.04.26 S.B P1 (US040114GX20)                  | USD                     | 28 000  | 28 000                             |                   | % 107,6500 | 26 431 076,82   | 3,06                      |
| 3,1610 % BP Capital Markets 16/17.03.21 MTN (XS1382378690)            | USD                     | 7 000   | 4 500                              |                   | % 102,5480 | 6 294 598,39    | 0,73                      |
| 4,5000 % Fresenius US Finance II 15/15.01.23 144a (US35804GAK40)      | USD                     | 3 920   |                                    |                   | % 105,5000 | 3 626 446,86    | 0,42                      |
| 4,8750 % Gold Fields Orogen Holding 10/07.10.20 Reg S (XS0547082973)  | USD                     | 14 600  | 6 500                              |                   | % 100,5840 | 12 877 292,18   | 1,49                      |
| 6,2500 % Hengdeli Holdings 13/29.01.18 (XS0875312364)                 | USD                     | 1 055   |                                    |                   | % 101,3050 | 937 186,73      | 0,11                      |
| 7,2500 % Israel Electric 08/15.01.19 MTN Reg S (US46507NAA81)         | USD                     | 3 000   |                                    | 945               | % 107,4551 | 2 826 773,94    | 0,33                      |
| 5,6250 % L Brands 12/15.02.22 (US532716AU19)                          | USD                     | 4 200   |                                    |                   | % 107,5000 | 3 959 137,14    | 0,46                      |
| 6,0000 % Li & Fung 12/und. Reg S (XS0851808435)                       | USD                     | 7 900   |                                    |                   | % 102,0520 | 7 069 544,02    | 0,82                      |
| 3,4160 % Lukoil Int. Finance 13/24.04.18 Reg S (XS0919502434)         | USD                     | 4 800   |                                    |                   | % 100,8260 | 4 243 816,20    | 0,49                      |
| 5,3750 % Mondelez International 10/10.02.20 (US50075NBA19)            | USD                     | 3 000   |                                    |                   | % 107,9928 | 2 840 918,98    | 0,33                      |
| 4,4220 % Novatek Finance/Novatek 12/13.12.22 LPN Reg S (XS0864383723) | USD                     | 4 200   | 4 200                              |                   | % 102,1710 | 3 762 874,43    | 0,44                      |
| 7,7500 % Provincia del Chubut 16/26.07.26 Reg S (USP25619AB67)        | USD                     | 4 700   | 4 700                              |                   | % 101,7110 | 4 191 877,41    | 0,48                      |
| 4,1990 % Rosneft Int. Finance/Rosneft 12/06.03.22 LPN (XS0861981180)  | USD                     | 9 000   | 4 200                              |                   | % 100,0960 | 7 899 544,02    | 0,91                      |
| 4,7000 % Signet UK Finance 14/15.06.24 (US82671AAA16)                 | USD                     | 4 700   |                                    |                   | % 97,5922  | 4 022 126,80    | 0,47                      |
| 4,5000 % SoftBank Group 13/15.04.20 Reg S (USJ75963AU23)              | USD                     | 3 000   |                                    |                   | % 103,9380 | 2 734 251,14    | 0,32                      |
| 5,3750 % SoftBank Group 15/30.07.22 (XS1266660635)                    | USD                     | 8 860   |                                    |                   | % 106,5970 | 8 281 738,16    | 0,96                      |
| 6,9990 % Telecom Italia Capital 08/04.06.18 (US87927VAU26)            | USD                     | 4 000   |                                    |                   | % 104,5000 | 3 665 380,57    | 0,42                      |
| 5,2000 % VimpelCom Holdings 13/13.02.19 Reg S (XS0889401054)          | USD                     | 4 000   | 4 000                              |                   | % 103,3840 | 3 626 236,41    | 0,42                      |

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

| Wertpapierbezeichnung  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand   | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|--|-------------------------------|-----------|--|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| <b>Zertifikate</b>   |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| DB ETC/Gold Euro Hedged 15.06.60 ETC<br>(DE000A1EK0G3)                               | Stück                         | 100 000   | 100 000                                  | 108 000              | EUR  | 91,0900               | 9 109 000,00                      | 1,05 |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>  |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)   | Stück                         | 13 000    | 10 200                                   | 13 700               | CHF  | 245,0000              | 2 913 731,59                      | 0,34 |
| Bertelsmann Profitsh. Right 2001 (DE0005229942)                                      | Stück                         | 1 830 000 |  |                      | EUR  | 332,0000              | 6 075 600,00                      | 0,70 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>    |                               |           |  |                      |      | <b>109 452 758,93</b> | <b>12,66</b>                      |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| 5,4000 % Arconic 11/15.04.21 (US013817AV33)  | USD                           | 9 500     |  |                      | %    | 105,1250              | 8 757 343,91                      | 1,01 |
| 2,6250 % AT & T 12/01.12.22 (US00206RBN17)   | USD                           | 14 700    | 10 000                                   |                      | %    | 98,3046               | 12 671 673,27                     | 1,47 |
| 9,3750 % Cemex Finance 12/12.10.22 RegS<br>(USU12763AC92)                            | USD                           | 3 650     |  |                      | %    | 106,3750              | 3 404 671,61                      | 0,39 |
| 2,7000 % Glencore Finance (Canada) 12/25.10.17<br>Reg S (USC98874AN76)               | USD                           | 4 000     | 4 000                                    |                      | %    | 100,1546              | 3 512 963,87                      | 0,41 |
| 3,7500 % Rio Tinto Finance USA 15/15.06.25<br>(US767201AS58)                         | USD                           | 14 000    | 2 500                                    |                      | %    | 105,3510              | 12 933 304,10                     | 1,50 |
| 6,5000 % T-Mobile USA 13/15.01.24 (US87264AAJ43)                                     | USD                           | 9 000     | 6 000                                    |                      | %    | 107,6250              | 8 493 730,27                      | 0,98 |
| 6,5000 % T-Mobile USA 15/15.01.26 (US87264AAP03)                                     | USD                           | 8 290     |  |                      | %    | 110,3140              | 8 019 142,93                      | 0,93 |
| 3,0000 % US Treasury 15/15.05.45<br>(US912810RM27)                                   | USD                           | 45 000    |  |                      | %    | 103,5547              | 40 862 517,54                     | 4,73 |
| 1,4125 % Walt Disney 17/05.06.20 MTN<br>(US25468PDT03)                               | USD                           | 4 000     | 4 000                                    |                      | %    | 100,0842              | 3 510 494,56                      | 0,41 |
| 4,0000 % ZF North America Capital 15/29.04.20 Reg S<br>(USU98737AA47)                | USD                           | 8 000     |  |                      | %    | 103,8750              | 7 286 916,87                      | 0,84 |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>  |                               |           |  |                      |      | <b>5,30</b>           | <b>0,00</b>                       |      |
| <b>Aktien</b>  |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| Sporthouse.de Reg. (DE0005022107)  | Stück                         | 52 957    |  |                      | EUR  | 0,0001                | 5,30                              | 0,00 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                               |           |  |                      |      | <b>833 636 575,96</b> | <b>96,41</b>                      |      |
| <b>Derivate</b>  |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                     |                               |           |  |                      |      | <b>-143 013,79</b>    | <b>-0,02</b>                      |      |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| NASDAQ 100 E-MINI SEP 17 (CME) USD   | Stück                         | -3 400    |  |                      |      | 53 164,46             | 0,01                              |      |
| NIKKEI 225 (CME) SEP 17 (CME) USD  | Stück                         | 1 440     |  |                      |      | -196 178,25           | -0,02                             |      |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                            |                               |           |  |                      |      | <b>884 815,64</b>     | <b>0,10</b>                       |      |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| EURO-BTP (ITALY GOVT) SEP 17 (EURX)  | EUR                           | -51 400   |  |                      |      | 148 646,80            | 0,02                              |      |
| EURO-BUND SEP 17 (EURX)  | EUR                           | -26 600   |  |                      |      | 332 800,00            | 0,04                              |      |
| US ULTRA T-BOND SEP 17 (CBT)   | USD                           | -28 000   |  |                      |      | 403 368,84            | 0,05                              |      |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |                               |           |  |                      |      | <b>2 319 451,33</b>   | <b>0,27</b>                       |      |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| <b>Offene Positionen</b>   |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| AUD/EUR 77,00 Mio.   |                               |           |  |                      |      | -1 235 657,42         | -0,14                             |      |
| GBP/EUR 21,40 Mio.   |                               |           |  |                      |      | 114 622,48            | 0,01                              |      |
| HKD/EUR 90,00 Mio.   |                               |           |  |                      |      | 123 811,71            | 0,01                              |      |
| JPY/EUR 1 400,00 Mio.  |                               |           |  |                      |      | 395 206,57            | 0,05                              |      |
| NOK/EUR 370,00 Mio.  |                               |           |  |                      |      | 115 933,21            | 0,01                              |      |
| USD/EUR 315,00 Mio.  |                               |           |  |                      |      | 2 798 661,23          | 0,32                              |      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>   |                               |           |  |                      |      |                       |                                   |      |
| JPY/EUR 470,00 Mio.  |                               |           |  |                      |      | 6 873,55              | 0,00                              |      |

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand              | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|-------------------------------|----------------------|--|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>                                |                               |                      |  |                      |              | <b>38 250 432,37</b>  | <b>4,42</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>              |                               |                      |  |                      |              |                       |                                   |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen             | EUR                           | 12 413 061,57        |  |                      | % 100        | 12 413 061,57         | 1,44                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                 |                               |                      |  |                      |              |                       |                                   |
| Australische Dollar                                | AUD                           | 61 950,42            |  |                      | % 100        | 41 724,48             | 0,00                              |
| Kanadische Dollar                                  | CAD                           | 11 777,42            |  |                      | % 100        | 7 955,30              | 0,00                              |
| Schweizer Franken                                  | CHF                           | 52 499,75            |  |                      | % 100        | 48 028,31             | 0,01                              |
| Chinesische Renminbi/Yuan                          | CNY                           | 788,13               |  |                      | % 100        | 101,92                | 0,00                              |
| Hongkong Dollar                                    | HKD                           | 35 368,55            |  |                      | % 100        | 3 973,61              | 0,00                              |
| Israelische Schekel                                | ILS                           | 5,52                 |  |                      | % 100        | 1,38                  | 0,00                              |
| Japanische Yen                                     | JPY                           | 14 042 256,00        |  |                      | % 100        | 110 066,28            | 0,01                              |
| Südkoreanische Won                                 | KRW                           | 617 556,00           |  |                      | % 100        | 473,01                | 0,00                              |
| Singapur Dollar                                    | SGD                           | 88 943,36            |  |                      | % 100        | 56 650,02             | 0,01                              |
| Türkische Lira                                     | TRY                           | 911,60               |  |                      | % 100        | 226,94                | 0,00                              |
| US Dollar  | USD                           | 1 784 963,97         |  |                      | % 100        | 1 565 208,67          | 0,18                              |
| Südafrikanische Rand                               | ZAR                           | 44 202,82            |  |                      | % 100        | 2 960,88              | 0,00                              |
| <b>Termingeld</b>                                  |                               |                      |  |                      |              |                       |                                   |
| EUR - Guthaben (UniCredit Bank AG, München)        | EUR                           | 24 000 000,00        |  |                      | % 100        | 24 000 000,00         | 2,78                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                               |                      |  |                      |              | <b>8 586 642,66</b>   | <b>0,99</b>                       |
| Zinsansprüche                                      | EUR                           | 8 210 926,48         |  |                      | % 100        | 8 210 926,48          | 0,95                              |
| Dividendenansprüche                                | EUR                           | 323 342,65           |  |                      | % 100        | 323 342,65            | 0,04                              |
| Quellensteueransprüche                             | EUR                           | 208,08               |  |                      | % 100        | 208,08                | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche                                 | EUR                           | 52 165,45            |  |                      | % 100        | 52 165,45             | 0,01                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>EUR</b>                    | <b>656 913,42</b>    |  |                      | <b>% 100</b> | <b>656 913,42</b>     | <b>0,08</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>           |                               |                      |  |                      |              | <b>885 623 653,26</b> | <b>102,42</b>                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>        |                               |                      |  |                      |              | <b>-14 461 121,75</b> | <b>-1,67</b>                      |
| EUR - Kredite                                      | EUR                           | -14 461 121,75       |  |                      | % 100        | -14 461 121,75        | -1,67                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                               |                      |  |                      |              | <b>-909 356,32</b>    | <b>-0,10</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen             | EUR                           | -780 786,32          |  |                      | % 100        | -780 786,32           | -0,09                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                  | EUR                           | -128 570,00          |  |                      | % 100        | -128 570,00           | -0,01                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>EUR</b>                    | <b>-4 145 083,12</b> |  |                      | <b>% 100</b> | <b>-4 145 083,12</b>  | <b>-0,48</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                               |                      |  |                      |              | <b>864 676 256,40</b> | <b>100,00</b>                     |
| <b>Anteilwert bzw. umlaufende Anteile</b>          |                               |                      |  |                      |              |                       |                                   |
| Anteilwert   |                               |                      |  |                      |              |                       |                                   |
| Klasse LC  | EUR                           |                      |  |                      |              | 123,33                |                                   |
| Klasse FC  | EUR                           |                      |  |                      |              | 121,04                |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                          |                               |                      |  |                      |              |                       |                                   |
| Klasse LC  | Stück                         |                      |  |                      |              | 4 778 471,114         |                                   |
| Klasse FC  | Stück                         |                      |  |                      |              | 2 274 680,798         |                                   |

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

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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

70% JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR Constituents, 30% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

|  |         |
|--|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %          | 29,012  |
| größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %            | 119,281 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . % | 78,589  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, 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 582 481 138,16.

### Gegenparteien

Citigroup Global Markets Ltd., London; Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London; Deutsche Bank AG, London; Goldman Sachs International; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC; UBS AG, London

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung  | Nominal<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR |                      |
|--|--|-----------|--|----------------------|
|  |  |           | unbefristet                            | gesamt               |
| K+S Reg. . . . .   | Stück                                    | 500 000   | 11 332 500,00                          |                      |
| Yoox Net-A-Porter Group. . . . .   | Stück                                    | 50 000    | 1 207 500,00                           |                      |
| 3,7500 % Air France-KLM 16/12.10.22 . . . . .                            | EUR                                      | 2 400     | 2 519 016,00                           |                      |
| 5,0000 % Argentina 16/15.01.27 . . . . .                                 | EUR                                      | 1 143     | 1 073 722,77                           |                      |
| 1,5000 % ATF Netherlands 16/03.05.22 . . . . .                           | EUR                                      | 2 000     | 2 033 700,00                           |                      |
| 6,7500 % Hapag-Lloyd 17/01.02.22 Reg S . . . . .                         | EUR                                      | 1 000     | 1 075 580,00                           |                      |
| 3,2500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.23 PIK Reg S . . . . .                 | EUR                                      | 1 300     | 1 334 138,00                           |                      |
| 2,6250 % K+S 17/06.04.23 . . . . .                                       | EUR                                      | 6 200     | 6 413 528,00                           |                      |
| 3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S . . . . .                             | EUR                                      | 5 000     | 5 096 600,00                           |                      |
| 5,1630 % Raiffeisen Bank International 13/18.06.24<br>MTN . . . . .      | EUR                                      | 2 300     | 2 439 472,00                           |                      |
| 5,3750 % SFR Group 14/15.05.22 Reg S. . . . .                            | EUR                                      | 1 000     | 1 044 220,00                           |                      |
| 5,6250 % SFR Group 14/15.05.24 Reg S. . . . .                            | EUR                                      | 624       | 673 239,84                             |                      |
| 3,2500 % Telecom Italia 15/16.01.23 MTN . . . . .                        | EUR                                      | 2 700     | 2 986 578,00                           |                      |
| 5,7500 % TSB Banking 14/06.05.26 . . . . .                               | GBP                                      | 1 100     | 1 360 451,13                           |                      |
| 3,5000 % Sweden 11/01.06.22 Nr.1054 . . . . .                            | SEK                                      | 41 000    | 4 986 515,76                           |                      |
| 3,0000 % US Treasury 15/15.05.45 . . . . .                               | USD                                      | 45 000    | 40 862 517,54                          |                      |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |  |           | <b>86 439 279,04</b>                   | <b>86 439 279,04</b> |

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Deutsche Bank AG, London; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley & Co. International PLC; UBS AG, London

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

|                       |            |                      |
|-----------------------|------------|----------------------|
|                       | <b>EUR</b> | <b>93 812 787,74</b> |
| davon:                |            |                      |
| Schuldverschreibungen | EUR        | 19 508 733,88        |
| Aktien                | EUR        | 70 128 190,82        |
| Sonstige              | EUR        | 4 175 863,04         |

# DWS Concept DJE Alpha Renten Global

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

|      |   |   |
|------|---|---|
| CME  | = | Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM) |
| EURX | = | Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)  |
| CBT  | = | Chicago Board of Trade (CBOT)   |

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2017

|                           |     |              |   |     |   |
|---------------------------|-----|--------------|---|-----|---|
| Australische Dollar       | AUD | 1,484750     | = | EUR | 1 |
| Brasilianische Real       | BRL | 3,767850     | = | EUR | 1 |
| Kanadische Dollar         | CAD | 1,480450     | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken         | CHF | 1,093100     | = | EUR | 1 |
| Chinesische Renminbi/Yuan | CNY | 7,733050     | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen           | DKK | 7,436100     | = | EUR | 1 |
| Britische Pfund           | GBP | 0,877800     | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar           | HKD | 8,900850     | = | EUR | 1 |
| Israelische Schekel       | ILS | 3,985700     | = | EUR | 1 |
| Japanische Yen            | JPY | 127,580000   | = | EUR | 1 |
| Südkoreanische Won        | KRW | 1 305,590000 | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen        | NOK | 9,541450     | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen        | SEK | 9,652750     | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar           | SGD | 1,570050     | = | EUR | 1 |
| Türkische Lira            | TRY | 4,016900     | = | EUR | 1 |
| US Dollar                 | USD | 1,140400     | = | EUR | 1 |
| Südafrikanische Rand      | ZAR | 14,928950    | = | 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 in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnoten

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

# DWS Concept DJE Alpha Renten Global

## 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>Yamana Gold (CA98462Y1007)</b> . . . . . Stück 500 000 |   |                    |                       |
| <b>Aktien</b>  |                         |                    |                       | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |   |                    |                       |
| Evolution Mining (AU000000EVN4)                        | Stück                   | 60 000             | 960 000               | 3,2500  | % Australia 13/21.04.25 S.139 (AU3TB0000168)                      | AUD                | 13 000                |
| LafargeHolcim Reg. (CH0012214059)                      | Stück                   | 40 000             | 40 000                | 4,5000  | % Australia 13/21.04.33 S.140 (AU000XCLWAG2)                      | AUD                | 17 000                |
| UBS Group Reg. (CH0244767585)                          | Stück                   | 155 000            | 155 000               | 10,2500   | % Brazil 07/10.01.28 (US105756BN96)                               | BRL                | 27 533                |
| ADO Properties (LU1250154413)                          | Stück                   |                    | 136 542               | 3,8750  | % Andritz 12/09.07.19 (AT0000A0VLS5)                              | EUR                | 650                   |
| ASML Holding (NL0010273215)                            | Stück                   | 21 500             | 21 500                | 3,8750  | % Arcelik 14/16.09.21 (XS1109959467)                              | EUR                | 2 000                 |
| ASR Nederland (NL0011872643)                           | Stück                   |                    | 100 000               | 4,0000  | % Asklepios Kliniken 10/28.09.17 (XS0542428833)                   | EUR                | 2 400                 |
| Aurubis (DE0006766504)                                 | Stück                   | 45 000             | 45 000                | 5,2500  | % Cemex Finance 14/01.04.21 Reg S (XS1028960174)                  | EUR                | 1 400                 |
| AXA (FR0000120628)                                     | Stück                   | 137 000            | 137 000               | 5,9830  | % Deutsche Postbank Funding Trust IV 07/und. pref. (XS0307741917) | EUR                | 7 000                 |
| BASF Reg. (DE000BASF111)                               | Stück                   | 34 000             | 34 000                | 0,5000  | % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)                        | EUR                | 9 000                 |
| BNP Paribas (FR0000131104)                             | Stück                   | 25 000             | 25 000                | 4,6250  | % GE Capital Trust IV 10/15.09.66 (XS0491212451)                  | EUR                | 4 800                 |
| BNP Paribas (FR0000131104)                             | Stück                   | 25 000             | 25 000                | 3,0000  | % Goldman Sachs Group 16/12.02.31 MTN (XS1362373224)              | EUR                | 2 040                 |
| Bouygues (FR0000120503)                                | Stück                   | 43 000             | 43 000                | 5,5270  | % Gothaer Allgemeine Versicherung 06/29.09.26 (XS0269270566)      | EUR                | 2 850                 |
| Cappemini (FR0000125338)                               | Stück                   | 29 000             | 29 000                | 2,2500  | % HeidelbergCement 16/30.03.23 MTN (XS1387174375)                 | EUR                | 7 580                 |
| Celesio (DE000CLS1001)                                 | Stück                   | 30 000             | 30 000                | 2,2500  | % HeidelbergCement Finance Lux. 14/12.03.19 MTN (XS1044496203)    | EUR                | 7 000                 |
| Commerzbank (DE000CBK1001)                             | Stück                   | 230 000            | 230 000               | 5,8640  | % Hypo Real Estate Int. Trust I 07/und. Pref. (XS0303478118)      | EUR                | 1 600                 |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)        | Stück                   | 69 000             | 69 000                | 2,6250  | % Indonesia 16/14.06.23 MTN Reg S (XS1432493879)                  | EUR                | 4 000                 |
| Deutsche Pfandbriefbank (DE0008019001)                 | Stück                   | 131 500            | 281 500               | 1,5000  | % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)                         | EUR                | 14 000                |
| Diebold Nixdorf (DE000A0CAYB2)                         | Stück                   |                    | 44 000                | 6,3750  | % NN Group 02/07.05.27 (XS0147306301)                             | EUR                | 2 000                 |
| Eiffage (FR0000130452)                                 | Stück                   | 33 000             | 33 000                | 6,7500  | % OMV 11/und. (XS0629626663)                                      | EUR                | 3 300                 |
| ENAV (IT0005176406)                                    | Stück                   | 771 615            | 771 615               | 7,8750  | % OTE 13/07.02.18 MTN (XS0885718782)                              | EUR                | 3 600                 |
| Gestamp Automoción (ES0105223004)                      | Stück                   | 650 000            | 650 000               | 2,8750  | % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)                             | EUR                | 4 500                 |
| HeidelbergCement (DE0006047004)                        | Stück                   |                    | 120 000               | 6,7500  | % Rexam 07/29.06.67 MTN (XS0307868744)                            | EUR                | 8 050                 |
| Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)              | Stück                   |                    | 300 000               | 4,2500  | % Schaeffler Finance 13/15.05.18 Reg S (XS0923613060)             | EUR                | 6 945                 |
| innogy (DE000A2AADD2)                                  | Stück                   | 96 707             | 96 707                | 2,5000  | % Schaeffler Finance 15/15.05.20 Reg S (XS1212469966)             | EUR                | 2 670                 |
| Kering (FR0000121485)                                  | Stück                   | 18 000             | 18 000                | 6,8750  | % Schaeffler Holding Finance 13/15.08.18 Reg S (XS0954907787)     | EUR                | 2 670                 |
| Lanxess (DE0005470405)                                 | Stück                   | 50 000             | 50 000                | 5,7500  | % Schaeffler Holding Finance 14/15.11.21 Reg S (XS1126486239)     | EUR                | 10 500                |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014) | Stück                   | 16 600             | 16 600                | 6,1540  | % SCOR 06/und (FR0010359687)                                      | EUR                | 2 000                 |
| MAN Ord. (DE0005937007)                                | Stück                   | 68 000             | 68 000                | 1,6000  | % Spain 15/30.04.25 (ES0000012621)                                | EUR                | 14 000                |
| SAP (DE0007164600)                                     | Stück                   | 28 000             | 28 000                | 0,7500  | % Thermo Fisher Scientific 16/12.09.24 (XS1405775708)             | EUR                | 2 280                 |
| SEB (FR0000121709)                                     | Stück                   | 12 000             | 12 000                | 4,5000  | % TUI 14/01.10.19 Reg S (XS1028943162)                            | EUR                | 7 000                 |
| Société Générale (FR0000130809)                        | Stück                   | 33 700             | 33 700                | 2,2500  | % ZF North America Capital 15/26.04.19 (DE000A14J7F8)             | EUR                | 8 000                 |
| TAG Immobilien AG (DE0008303504)                       | Stück                   |                    | 110 000               | 5,2500  | % NorCell Sweden Holding 3 14/04.11.19 (SE0006371381)             | SEK                | 26 000                |
| thyssenkrupp (DE0007500001)                            | Stück                   | 120 000            | 120 000               | 9,2500  | % KfW 15/22.05.20 MTN (XS1234897483)                              | TRY                | 24 000                |
| Vonovia (DE000A1ML7J1)                                 | Stück                   |                    | 65 400                | 7,5000  | % Argentina 16/22.04.26 Reg S Phase 1 (USP04808AC88)              | USD                | 11 400                |
| Wacker Chemie (DE000WCH8881)                           | Stück                   | 17 000             | 17 000                | 9,7500  | % Hapag-Lloyd 10/15.10.17 Reg S (USD33048AA36)                    | USD                | 3 984                 |
| Wirecard AG (DE0007472060)                             | Stück                   | 24 000             | 24 000                | 6,4640  | % T-Mobile USA 13/28.04.19 (US87264AAC99)                         | USD                | 2 600                 |
| BHP Billiton (GB0000566504)                            | Stück                   | 110 000            | 110 000               | 10,5000   | % South Africa 97/21.12.26 No.186 (ZAG000016320)                  | ZAR                | 325 000               |
| Rio Tinto (GB0007188757)                               | Stück                   | 116 000            | 168 000               |   |   |                    |                       |
| Tate & Lyle (GB0008754136)                             | Stück                   | 308 198            | 608 198               |   |   |                    |                       |
| WPP (JE00B8KF9B49)                                     | Stück                   | 111 900            | 111 900               |   |   |                    |                       |
| Hang Lung Group (HK0010000088)                         | Stück                   | 784 000            | 784 000               |   |   |                    |                       |
| Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)                 | Stück                   | 190 000            | 190 000               |   |   |                    |                       |
| KDDI Corp. (JP3496400007)                              | Stück                   |                    | 90 000                |   |   |                    |                       |
| Securitas B (Free) (SE0000163594)                      | Stück                   |                    | 108 000               |   |   |                    |                       |
| Singapore Telecommunications (SG1T75931496)            | Stück                   | 790 000            | 790 000               |   |   |                    |                       |
| Atlantica Yield (GB00BLP5YB54)                         | Stück                   |                    | 94 400                |   |   |                    |                       |
| Cirrus Logic (US1727551004)                            | Stück                   | 46 000             | 46 000                |   |   |                    |                       |
| Cisco Systems (US17275R1023)                           | Stück                   | 60 000             | 207 000               |   |   |                    |                       |
| Facebook Cl.A (US30303M1027)                           | Stück                   | 6 200              | 6 200                 |   |   |                    |                       |
| General Motors Co. (US37045V1008)                      | Stück                   | 43 000             | 43 000                |   |   |                    |                       |
| Gilead Sciences (US3755581036)                         | Stück                   | 74 000             | 74 000                |   |   |                    |                       |
| Goldcorp (CA3809564097)                                | Stück                   |                    | 141 000               |   |   |                    |                       |
| Goldman Sachs Group (US38141G1040)                     | Stück                   | 10 000             | 10 000                |   |   |                    |                       |
| Ingredion (US4571871023)                               | Stück                   | 30 000             | 30 000                |   |   |                    |                       |
| JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)                    | Stück                   | 40 000             | 40 000                |   |   |                    |                       |
| Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)                   | Stück                   | 25 000             | 25 000                |   |   |                    |                       |
| Line ADR (US53567X1019)                                | Stück                   | 6 400              | 6 400                 |   |   |                    |                       |
| Newmont Mining (US6516391066)                          | Stück                   | 385 300            | 385 300               |   |   |                    |                       |
| Pfizer (US7170811035)                                  | Stück                   | 210 000            | 210 000               |   |   |                    |                       |
| Snap A (US83304A1060)                                  | Stück                   | 12 422             | 12 422                |   |   |                    |                       |
| Waste Management (Del.) (US94106L1098)                 | Stück                   |                    | 50 000                |   |   |                    |                       |

# DWS Concept DJE Alpha Renten Global

| Wertpapierbezeichnung | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|

## Zertifikate

|   |       |        |        |
|---|-------|--------|--------|
| DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8) . . . . . | Stück | 91 500 | 91 500 |
|---|-------|--------|--------|

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

|  |     |  |        |
|--|-----|--|--------|
| 2,2500 % US Treasury 15/15.11.25<br>(US912828M565) . . . . . | USD |  | 58 000 |
|--|-----|--|--------|

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

Volumen in 1000

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

|  |     |         |
|--|-----|---------|
| Gekaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: CAC 40 Index, DAX (Performanceindex), Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100, FTSE MIB Index, Hang Seng Index, Nasdaq 100 Index, Nikkei 225, S&P 500 Index, STOXX Europe 600 Telecommunication, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index) | EUR | 601 591 |
|--|-----|---------|

|   |     |         |
|---|-----|---------|
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: DAX (Performanceindex), Euro STOXX 50 Price Euro, Nasdaq 100 Index, Nasdaq 100-Index, S&P 500 Index) | EUR | 487 098 |
|---|-----|---------|

#### Zinsterminkontrakte

|   |     |         |
|---|-----|---------|
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 16, EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN 17, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 17, EURO-BUND DEC 16, EURO-BUND JUN 17, EURO-BUND MAR 17, US 10YR NOTE DEC 16, US 10YR NOTE JUN 17, US 10YR NOTE MAR 17, US ULTRA T-BOND DEC 16, US ULTRA T-BOND JUN 17, US ULTRA T-BOND MAR 17) | EUR | 971 478 |
|---|-----|---------|

#### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

|         |     |        |
|---------|-----|--------|
| EUR/NOK | EUR | 22 428 |
| EUR/SEK | EUR | 22 505 |
| EUR/USD | EUR | 7 632  |

##### Verkauf von Devisen auf Termin

|         |     |         |
|---------|-----|---------|
| EUR/AUD | EUR | 176 255 |
| EUR/GBP | EUR | 55 932  |
| EUR/HKD | EUR | 25 479  |
| EUR/JPY | EUR | 6 442   |
| EUR/USD | EUR | 874 514 |

#### Devisentermingeschäfte

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| Gekaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: EUR/JPY FUTURE DEC 16) | EUR | 2 246 |
|--|-----|-------|

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

|  |     |         |
|--|-----|---------|
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):<br>(Basiswerte: DAX (Performanceindex)) | EUR | 511 472 |
|--|-----|---------|

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

unbefristet

Gattung: 10,2500 % Brazil 07/10.01.28 (US105756BN96), 8,5000 % Brazil 12/05.01.24 (US105756BT66), 4,2500 % Areal Bank 14/18.03.26 IHS (DE000A1TNC94), 3,8750 % Air France-KLM 14/18.06.21 (FR0011965177), 2,2500 % Altice Luxembourg 14/15.05.22 Reg S (XS1061642317), 3,8750 % Arcelik 14/16.09.21 (XS1109959467), 5,0000 % Argentina 16/15.01.27 (XS1503160498), 1,5000 % ATF Netherlands 16/03.05.22 (XS1403685636), 3,8750 % ATON Group Finance 13/08.11.18 (DE000A1YCO45), 1,8750 % Barclays 16/23.03.21 MTN (XS1385051112), 3,0000 % Bayer 14/01.07.75 (DE000A11QR65), 6,1250 % Bombardier 10/15.05.21 Reg S (XS0552915943), 5,2500 % Cemex Finance 14/01.04.21 Reg S (XS1028960174), 0,0000 % DAH Energie 12/28.09.18 IHS (DE000A1ML257), 5,9830 % Deutsche Postbank Funding Trust IV 07/und. pref. (XS0307741917), 3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591), 5,0000 % ENEL 14/15.01.75 (XS1014997073), 6,7500 % Hapag-Lloyd 17/01.02.22 Reg S (XS1555576641), 8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen 16/15.05.22 Reg S (DE000A14J7A9), 3,2500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.23 PIK Reg S (XS1490153886), 1,5000 % Kraft Heinz Foods 16/24.05.24 (XS1405782407), 3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1603948032), 7,8750 % OTE 13/07.02.18 MTN (XS0885718782), Schaeffler Holding Finance 14/15.11.21 Reg S (XS1126486239), 3,8750 % SCOR 14/und. (FR0012199123), 5,3750 % SFR Group 14/15.05.22 Reg S (XS1028956222), 5,6250 % SFR Group 14/15.05.24 Reg S (XS1028956149), 3,2500 % Telecom Italia 15/16.01.23 MTN (XS1169832810), 3,0000 % Telecom Italia 16/30.09.25 MTN (XS1497606365), 5,6250 % Telekom Austria 13/und. (XS087720986), 2,7500 % thyssenkrupp 16/08.03.21 MTN (DE000A2AAPF1), 6,0000 % voestalpine 13/und. MTN (AT0000A0ZHF1), 4,0000 % Vonovia Finance 14/und. (XS1117300837), 7,0000 % Wind Acquisition Finance 14/23.04.21 Reg S (XS1055940206), 4,2500 % Ziggo Secured Finance 16/15.01.27 Reg S (XS1493836461), 5,7500 % TSB Banking 14/06.05.26 (XS1061206337), 3,5000 % Sweden 11/01.06.22 Nr.1054 (SE0003784461), Atlantica Yield (GB00BLP5YB54), Diebold Nixdorf (DE000A0CAYB2), DONG Energy (DK0060094928), 7,0000 % Aberdeen Asset Management 13/und. (XS0896113007), 8,2500 % Aquarius & Investments 12/und. MTN (XS0765564827), 7,5000 % Argentina 16/22.04.26 Reg S Phase 1 (USP04808AC88), 7,5000 % Argentina 16/22.04.26 S.B P1 (US040114GX20), 9,3750 % Cemex Finance 12/12.10.22 Reg S (USU12763AC92), 4,8750 % Gold Fields Orogen Holding 10/07.10.20 Reg S (XS0547082973), 7,2500 % Israel Electric 08/15.01.19 MTN Reg S (US46507NAA81), 6,0000 % Li & Fung 12/und. Reg S (XS0851808435), 3,4160 % Lukoil Int. Finance 13/24.04.18 Reg S (XS0919502434), 4,4220 % Novatek Finance/Novatek 12/13.12.22 LPN Reg S (XS0864383723), 3,7500 % Rio Tinto Finance USA 15/15.06.25 (US767201AS58), 4,1990 % Rosneft Int. Finance/Rosneft 12/06.03.22 LPN (XS0861981180), 4,7000 % Signet UK Finance 14/15.06.24 (US82671AAA16), 4,5000 % SoftBank Group 13/15.04.20 Reg S (USJ75963AU23), 6,5000 % T-Mobile USA 15/15.01.26 (US87264AAP03), 2,2500 % US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565)

Volumen in 1000

EUR 444 251

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017

#### I. Erträge

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                            | EUR | 5 836 495,46  |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .               | EUR | 24 640 004,09 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .         | EUR | 52 533,92     |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen<br>und Pensionsgeschäften . . . . . | EUR | 387 067,47    |
| davon:<br>aus Wertpapier-Darlehen . . . . .                            | EUR | 387 067,47    |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                         | EUR | -662 146,06   |
| 6. Sonstige Erträge . . . . .  | EUR | 3 182 190,67  |

**Summe der Erträge . . . . . EUR 33 436 145,55**

#### II. Aufwendungen

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-<br>verzinsungen . . . . . | EUR | -294 833,73   |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .   | EUR | -9 329 901,46 |
| davon:<br>Kostenpauschale . . . . .   | EUR | -9 329 901,46 |
| 3. Sonstige Aufwendungen . . . . .  | EUR | -611 403,93   |
| davon:<br>erfolgsabhängige Vergütung<br>aus Wertpapier-Darlehen . . . . .       | EUR | -154 826,63   |
| Aufwendungen für Rechts- und<br>Beratungskosten . . . . .                       | EUR | -20 961,75    |
| Taxe d'Abonnement . . . . .   | EUR | -435 615,55   |

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -10 236 139,12**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 23 200 006,43**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                                   |     |                |
|-----------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne . . . . .  | EUR | 84 853 706,37  |
| 2. Realisierte Verluste . . . . . | EUR | -68 669 736,10 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 16 183 970,27**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 39 383 976,70**

|  |     |                |
|--|-----|----------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .  | EUR | 12 195 617,79  |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . . | EUR | -13 238 778,35 |

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -1 043 160,56**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 38 340 816,14**

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 / Transaktionskosten

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

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LC 1,35% p.a., Klasse FC 0,70% p.a.

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

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

Klasse LC 0,018%, Klasse FC 0,018%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 803 254,96.

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

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

|   |            |                       |
|---|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn</b>           |            |                       |
| <b>des Geschäftsjahres</b> .....                      | <b>EUR</b> | <b>742 012 424,62</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto) .....                        | EUR        | 87 282 180,09         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....     | EUR        | 233 559 852,02        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....    | EUR        | -146 277 671,93       |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....               | EUR        | -2 959 164,45         |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....                 | EUR        | 38 340 816,14         |
| davon:  |            |                       |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....  | EUR        | 12 195 617,79         |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ..... | EUR        | -13 238 778,35        |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende</b>            |            |                       |
| <b>des Geschäftsjahres</b> .....                      | <b>EUR</b> | <b>864 676 256,40</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....  | <b>EUR</b> | <b>84 853 706,37</b>  |
| aus:   |            |                       |
| Wertpapiergeschäften .....                                 | EUR        | 24 289 442,14         |
| Optionsgeschäften .....                                    | EUR        | 578 927,80            |
| Finanztermingeschäften .....                               | EUR        | 18 502 310,82         |
| Devisen(termin)geschäften .....                            | EUR        | 41 483 025,61         |
| <b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> ..... | <b>EUR</b> | <b>-68 669 736,10</b> |
| aus:   |            |                       |
| Wertpapiergeschäften .....                                 | EUR        | -13 944 467,95        |
| Optionsgeschäften .....                                    | EUR        | -3 102 213,49         |
| Finanztermingeschäften .....                               | EUR        | -17 381 147,08        |
| Devisen(termin)geschäften .....                            | EUR        | -34 241 907,58        |
| <b>Nettoveränderung der nichtrealisierten</b>              |            |                       |
| <b>Gewinne/Verluste</b> .....                              | <b>EUR</b> | <b>-1 043 160,56</b>  |
| aus:   |            |                       |
| Wertpapiergeschäften .....                                 | EUR        | -4 344 187,15         |
| Finanztermingeschäften .....                               | EUR        | 969 770,67            |
| Devisen(termin)geschäften .....                            | EUR        | 2 331 255,92          |

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Die Ergebnisse der Anteilklassen „DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC“ und „DWS Concept DJE Alpha Renten Global FC“ werden thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|            |     |                |
|------------|-----|----------------|
| 2017 ..... | EUR | 864 676 256,40 |
| 2016 ..... | EUR | 742 012 424,62 |
| 2015 ..... | EUR | 768 893 420,51 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                 |     |        |
|------|-----------------|-----|--------|
| 2017 | Klasse LC ..... | EUR | 123,33 |
|      | Klasse FC ..... | EUR | 121,04 |
| 2016 | Klasse LC ..... | EUR | 117,82 |
|      | Klasse FC ..... | EUR | 114,88 |
| 2015 | Klasse LC ..... | EUR | 117,91 |
|      | Klasse FC ..... | EUR | 114,22 |

### 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 13,36 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 167 925 657,14.



# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Deutsche Asset Management S.A. (im Folgenden: „die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der Deutsche Bank Gruppe (im Folgenden: „Deutsche Bank“). Die Geschäfte der Deutschen Bank umfassen ein breites Spektrum von Aktivitäten im Investment Banking und im Firmen- und Privatkundengeschäft sowie in der Vermögensverwaltung in allen Regionen der Welt. Übergeordnetes Unternehmen der Deutsche Bank Gruppe ist die Deutsche Bank AG.

Die Deutsche Bank AG unterliegt der „Capital Requirements Directive“ (CRD) sowie der „Capital Requirements Regulation“ (CRR) der Europäischen Union und wird von der Europäischen Zentralbank beaufsichtigt. Die Deutsche Bank AG hat einen Vergütungsansatz etabliert, den sie innerhalb der gesamten Deutsche Bank Gruppe (außer Postbank) anwendet und der demnach auch für die Gesellschaft Anwendung findet. Nähere Informationen über das Vergütungssystem über die folgende Darstellung hinausgehend können dem Vergütungsbericht der Deutschen Bank, der Bestandteil des Geschäftsberichts ist, entnommen werden.<sup>1)</sup>

## Governance-Struktur

Die Geschäfte der Deutsche Bank AG werden vom Vorstand geführt. Dieser wird vom Aufsichtsrat überwacht, der einen Vergütungskontrollausschuss gebildet hat. Der Vergütungskontrollausschuss ist unter anderem für die Überwachung des Vergütungssystems der Mitarbeiter der Gruppe und dessen Angemessenheit zuständig. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat das Senior Executive Compensation Committee (SECC) gebildet, welches unter anderem dazu berufen ist, nachhaltige Vergütungsgrundsätze zu errichten, Vorschläge in Bezug auf die Gesamtvergütung vorzubereiten sowie eine angemessene Governance und Überwachung sicherzustellen. Darüber hinaus wurde ein Vergütungsbeauftragter für die Deutsche Bank ernannt, der die Angemessenheit des Vergütungssystems für die Mitarbeiter fortlaufend unabhängig überwacht.

Bei der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Überprüfung der Ausgestaltung des Vergütungssystems wurde dessen Angemessenheit festgestellt und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten identifiziert.

## Vergütungsstruktur

Die Vergütungsgrundsätze und -prinzipien sind vor allem in den Richtlinien „Vergütungsstrategie“ und „Vergütungsrichtlinie“ verankert. Beide Richtlinien werden jährlich überprüft. Im Rahmen der Vergütungsstrategie verfolgt die Deutsche Bank, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz, der fixe und variable Vergütungskomponenten umfasst.

Die Deutsche Bank hat im Jahr 2016 ein neues Vergütungsrahmenwerk eingeführt, um die Vergütung der Mitarbeiter noch stärker mit den strategischen und geschäftlichen Zielen des Unternehmens zu verknüpfen und zugleich Komplexität zu reduzieren. Das neue Vergütungsrahmenwerk setzt außerdem einen stärkeren Akzent auf die fixe Vergütung gegenüber der variablen Vergütung und zielt darauf ab, eine angemessene Balance zwischen diesen Komponenten zu erreichen.

Die fixe Vergütung dient dazu, Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion zu entlohnen. Die angemessene Höhe der fixen Vergütung wird unter Berücksichtigung des marktüblichen Vergütungsniveaus für jede Rolle sowie auf Basis interner Vergleiche bestimmt und durch die geltenden regulatorischen Vorgaben beeinflusst.

Variable Vergütung bietet den Vorteil, dass individuelle Leistung differenziert gefördert werden kann und dass durch geeignete Anreizsysteme Verhaltensweisen unterstützt werden sollen, die die Unternehmenskultur positiv beeinflussen. Außerdem ermöglicht sie eine Flexibilität in der Kostenbasis. Im neuen Vergütungsrahmenwerk besteht die variable Vergütung grundsätzlich aus zwei Elementen – einer „Gruppenkomponente“ und einer „individuellen Komponente“.

Ein wesentliches Ziel des neuen Vergütungsrahmenwerks ist insbesondere die Stärkung der Verknüpfung zwischen variabler Vergütung und den Konzernergebnissen. Um dies zu erreichen, wurde entschieden, die „Gruppenkomponente“ unmittelbar und für die Mitarbeiter nachvollziehbar an der Erreichung der strategischen Ziele der Deutschen Bank auszurichten. Um die Fortschritte bei der Umsetzung ihrer strategischen Ziele zu messen, hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die „Gruppenkomponente“ auf der Grundlage von vier Erfolgskennzahlen zu ermitteln, die wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil der Deutschen Bank darstellen: Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) (Vollumsetzung), Verschuldungsquote, Bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen (ohne Non-Core Operations Unit & Postbank) und Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital (Return on Tangible Equity, RoTE). Diese vier Kennzahlen sind für Aufsichtsbehörden, Investoren und die Öffentlichkeit relevant, da sie den Fortschritt der Deutschen Bank bei der Umsetzung der Strategie belegen und so auch widerspiegeln, dass jeder Mitarbeiter zum Erfolg der Deutschen Bank beiträgt.

Je nach Berechtigung kann die „individuelle Komponente“ als individuelle variable Vergütung oder als Recognition Award gewährt werden. Während die „Gruppenkomponente“ mit der Gesamtpersonalperformance des Konzerns verknüpft ist, werden bei der individuellen variablen Vergütung zahlreiche finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren berücksichtigt. Dazu gehören die jeweilige geschäftsbereichsbezogene Performance, die Leistung und das Verhalten des Mitarbeiters, der Vergleich mit dessen Referenzgruppe und Kriterien der Mitarbeiterbindung. Das Recognition Award-Programm richtet sich an Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen im außertariflichen Bereich. Es soll die Möglichkeit bieten, außerordentliche Leistungen der Zielpopulation zeitnah und transparent anzuerkennen und zu belohnen. Es kommt daher in der Regel zwei Mal pro Jahr zur Anwendung.

Auch im neuen Vergütungsrahmenwerk wird die variable Vergütung bei laufender Beschäftigung nicht garantiert.

## Vergütung für 2016

Durch die Verwendung eines robusten Verfahrens will die Deutsche Bank gewährleisten, dass bei der Festlegung der variablen Vergütung der risikoadjustierte Erfolg sowie die Kapitalposition der Deutschen Bank und ihrer Divisionen berücksichtigt werden. Die Ermittlung des Konzernpools für die variable Vergütung orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für den Konzern (das heißt, was „kann“ im Einklang mit regulatorischen Anforderungen an variabler Vergütung gewährt werden) und (ii) der Konzernstrategie (was „sollte“ an variabler Vergütung geleistet werden, um für eine angemessene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Vor dem Hintergrund des operativen Umfelds hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die variable Vergütung für das Jahr 2016 deutlich zu kürzen. Insbesondere hat der Vorstand entschieden, dass die Führungskräfte der Deutschen Bank (Corporate Titles „Vice President“, „Director“ und „Managing Director“) keine individuelle variable Vergütung, sondern lediglich die „Gruppenkomponente“ erhalten. Für 2016 hat der Vorstand einen Zielerreichungsgrad von 50% in Bezug auf die Erfolgskennzahlen der „Gruppenkomponente“ bestimmt.

<sup>1)</sup> Der jeweils aktuelle Vergütungsbericht ist verlinkt unter: <https://www.db.com/cr/de/konkret-verguetungsstrukturen.htm>

## Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben (Risikoträger). Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger wird aufgeschoben gewährt. Zusätzlich werden jeweils 50% der sofort fälligen variablen Vergütung sowie der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von Aktien der Deutschen Bank oder aktien-basierten Instrumenten gewährt. Alle aufgeschobenen Vergütungselemente unterliegen Leistungs- und Verfallsbestimmungen, die eine angemessene Ex-Post-Risikoadjustierung gewährleisten. Sofern die variable Vergütung EUR 50.000 unterschreitet, erhalten die Risikoträger die gesamte variable Vergütung als sofort fällige Barkomponente ohne Zurückbehaltung.

## Quantitative Vergütungsinformationen der Gesellschaft für 2016:

|   |                |
|---|----------------|
| Personalbestand im Jahresdurchschnitt                               | 136            |
| Gesamtvergütung   | EUR 10.375.011 |
| feste Vergütung   | EUR 10.017.020 |
| variable Vergütung  | EUR 357.991    |
| Gesamtvergütung an die Geschäftsleiter <sup>1)</sup>                | EUR 894.775    |
| Gesamtvergütung an weitere Risikoträger <sup>2)</sup>               | EUR 0          |
| Gesamtvergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>3)</sup> | EUR 223.641    |

<sup>1)</sup> Geschäftsleiter sind die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft. Sofern Geschäftsleiter ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 272.417 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden. Die Geschäftsleiter erfüllen ebenso die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

<sup>2)</sup> Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Risikoträger / Personen in der gleichen Einkommensstufe identifiziert.

<sup>3)</sup> Sofern Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 17.876 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden.

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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                                   | 86 439 279,04                          | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 10,00                                  | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris      |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 41 938 097,54                          |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                             |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | Barclays Bank PLC, London              |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 12 607 543,76                          |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Deutsche Bank AG, London               |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 11 332 500,00                          |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | J.P. Morgan Securities PLC             |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 7 536 072,00                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | Deutsche Bank AG, Frankfurt            |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 5 772 509,13                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland             |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Citigroup Global Markets Ltd., London  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 2 986 578,00                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | UBS AG, London                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 2 519 016,00                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            | Morgan Stanley & Co. International PLC |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 1 746 962,61                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>9. Name</b>                            |  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     |  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |  |                   |                    |

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name                          |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>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         | 86 439 279,04 | - | - |

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

|                       |               |   |   |
|-----------------------|---------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |               |   |   |
| Bankguthaben          | -             | - | - |
| Schuldverschreibungen | 19 508 733,88 | - | - |
| Aktien                | 70 128 190,82 | - | - |
| Sonstige              | 4 175 863,04  | - | - |

#### 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.

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten  |   |   |
|--|---|---|
| Währung(en):  | EUR; AUD; CAD; DKK; GBP; JPY; USD;<br>SEK; CHF; NZD | - |
| 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)   |   |   |
| unter 1 Tag  | -   | - |
| 1 Tag bis 1 Woche  | -   | - |
| 1 Woche bis 1 Monat  | -   | - |
| 1 bis 3 Monate   | -   | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr  | -   | - |
| über 1 Jahr   | -   | - |
| unbefristet  | 93 812 787,74                                       | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)   |   |   |
| Ertragsanteil des Fonds  |   |   |
| absolut  | 216 801,52  | - |
| in % der Bruttoerträge  | 60,00   | - |
| Kostenanteil des Fonds   |   |   |
|  | -   | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft  |   |   |
| absolut  | 144 533,63  | - |
| in % der Bruttoerträge  | 40,00   | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft   |   |   |
|  | -   | - |
| Ertragsanteil Dritter  |   |   |
| absolut  | -   | - |
| in % der Bruttoerträge  | -   | - |
| Kostenanteil Dritter   |   |   |
|  | -   | - |
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |   |   |
| absolut  | -   | - |
| 10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds                                   |   |   |
| Summe  | 86 439 279,04                                       |   |
| Anteil   | 10,37   |   |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                  |   |   |
| 1. Name  | French Republic                                     |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 8 339 875,71  |   |
| 2. Name  | European Investment Bank (EIB)                      |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 7 261 163,31  |   |

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

|  |                            |  |  |
|--|----------------------------|--|--|
| <b>3. Name</b>                                   | Intu Properties PLC        |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 803 426,01               |  |  |
| <b>4. Name</b>                                   | Koninklijke BAM Groep N.V. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 190 953,65               |  |  |
| <b>5. Name</b>                                   | Astellas Pharma Inc.       |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 190 948,54               |  |  |
| <b>6. Name</b>                                   | Tokyo Electron Ltd.        |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 190 894,92               |  |  |
| <b>7. Name</b>                                   | Unibail-Rodamco SE         |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 190 798,24               |  |  |
| <b>8. Name</b>                                   | Nintendo Co. Ltd.          |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 190 672,95               |  |  |
| <b>9. Name</b>                                   | Rohm Co. Ltd.              |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 111 741,59               |  |  |
| <b>10. Name</b>                                  | Koito Mfg. Co. Ltd.        |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 033 085,47               |  |  |

### 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> | - | - |

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global

---

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

|  |                   |   |   |
|--|-------------------|---|---|
| <b>Gesamtzahl Verwahrer/<br/>Kontoführer</b> | 2                 | - | - |
| <b>1. Name</b>                               | Bank of New York  |   |   |
| <b>verwahrter Betrag absolut</b>             | 75 982 032,42     |   |   |
| <b>2. Name</b>                               | State Street Bank |   |   |
| <b>verwahrter Betrag absolut</b>             | 17 830 755,32     |   |   |





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 Concept DJE Alpha Renten Global  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DWS Concept DJE Alpha Renten Global („der Fonds“) geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschliesslich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2017 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 er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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 Jahresabschluss-erstellungprozesses.

#### ***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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen, 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 unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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, 19. Oktober 2017

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

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

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

und deren Zweigniederlassungen in Zürich und Lugano

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

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

## **3. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

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



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

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

**Aufsichtsrat**

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

Nathalie Bausch  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Reinhard Bellet  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

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

Stefan Kreuzkamp  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

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

**Vorstand**

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

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

Ralf Rauch  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Barbara Schots  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

**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**

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

**Sub-Fondsmanager**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle**

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

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