

---

# DB PWM

## Jahresbericht 2018

- Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR
- Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation)
- Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation)
- DB Fixed Income Opportunities

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach Luxemburger Recht



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

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

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

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

# Inhalt

Jahresbericht 2018

vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

Hinweise .....	2
Jahresbericht DB PWM	
Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR .....	6
Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) .....	8
Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) .....	10
DB Fixed Income Opportunities .....	12
Vermögensaufstellungen zum Jahresabschluss	
Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen .....	16
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung .....	44
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	46
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	54
TER für Anleger in der Schweiz .....	57

# Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

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

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und

zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

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

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

### Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der DB PWM, SICAV mit Wirkung zum 13. Juni 2018 aufgelöst und zum 22. Juni 2018 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde jeweils zum 13. Juni 2018 eingestellt.

Der Teilfonds **Active Asset Allocation Growth II** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der DB PWM, SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF mit Wirkung zum 22. November 2018 aufgelöst und zum 13. Dezember 2018 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde jeweils zum 22. November 2018 eingestellt.

### Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Der Teilfonds **DB Platinum PWM CROCI Multi Fund** („eingebrachter Teilfonds“) der **DB Platinum, SICAV** wurde mit Wirkung zum 14. Februar 2019 in den am 14. Februar 2019 aufgelegten Teilfonds **PWM CROCI Multi Fund** („aufnehmender Teilfonds“) der **DB PWM, SICAV** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor
R1C	LU0354453234	LC	LU1868855625	1,0000000

Der vorgenannte Umtauschfaktor gibt an, wie viele Aktien des aufnehmenden Teilfonds der DB PWM, SICAV für eine Aktie/einen Anteil des eingebrachten Teilfonds zum Tausch berechtigen.



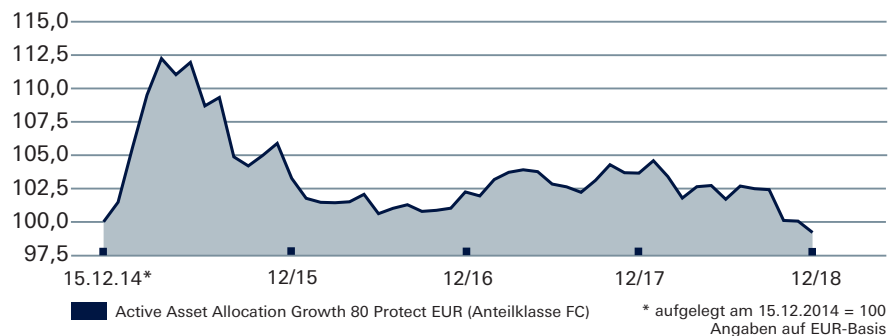
# Jahresbericht

# Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

## Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR ist es, eine Rendite in Euro zu erwirtschaften. Der Fokus liegt dabei auf der Erhaltung des angelegten Kapitals und der Erzielung von Kapitalerträgen. Der Teilfonds kann direkt oder über Derivate in festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Geldmarktinstrumente, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder börsengehandelte Fonds (ETFs) investieren. Die Anlagen des Teilfondsvermögens in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren können insbesondere Anteile von inländischen und ausländischen Aktienfonds, Wertpapiermischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds und Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur sowie Fonds, die im internationalen Rohstoffsektor investieren, beinhalten. Der Teilfonds folgt einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wird. Die Wertsteigerungskomponente besteht aus risikoreicheren Anlagen und die Kapitalerhaltkomponente besteht aus weniger risikoreichen Anlagen. So wird einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationalen Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT EUR  
Wertentwicklung seit Auflegung



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

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR  
Wertentwicklung der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse FC	LU1112010563	-4,3%	-3,9%	-0,8%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 15.12.2014

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

## Anlagepolitik und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. Die globalen Märkte durchlebten einen Wechsel vom Szenario des Goldilocks in

eine spätzyklische Konjunkturphase. Es wird aber erwartet, dass sich das Wachstum weiter fortsetzt. In den letzten 12 Monaten war das Portfolio in den USA übergewichtet mit Fokus in den Sektoren Financials, IT and Healthcare. Die Eurozone war hierbei untergewichtet. Die Fixed Income Investments waren übergewichtet in Credit und in Emerging Markets. In diesem Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR einen Wertrückgang von 4,3% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

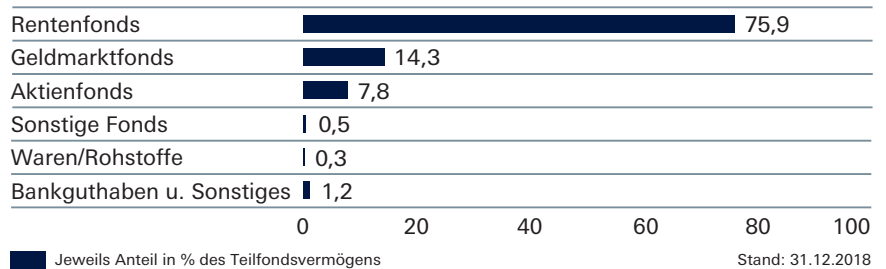
## Garantie<sup>1)</sup>

Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London („Garantiegeber“) garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen



nicht unter 80% des höchsten erreichten Netto-Inventarwertes („Garantiewert“) sinkt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird der Garantiegeber den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert wird dabei täglich ermittelt. Per 31. Dezember 2018 betrug der Garantiewert EUR 91,66.

ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT EUR  
Anlagestruktur



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

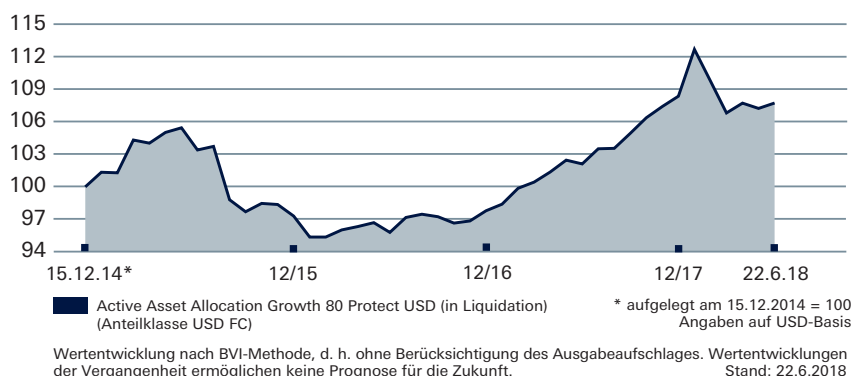
<sup>1)</sup> Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

# Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation)

## Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds war es, eine Rendite in US-Dollar zu erwirtschaften. Der Fokus lag dabei auf der Erhaltung des angelegten Kapitals und der Erzielung von Kapitalerträgen. Der Teilfonds konnte direkt oder über Derivate in festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Geldmarktinstrumente, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder börsengehandelte Fonds (ETFs) investieren. Die Anlagen des Teilfondsvermögens in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren konnten insbesondere Anteile von inländischen und ausländischen Aktienfonds, Wertpapiermischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds und Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur sowie Fonds, die im internationalen Rohstoffsektor investieren, beinhalten. Je nach Markteinschätzung konnte das Teilfondsvermögen auch zu 100% in einer dieser Teilfondskategorien angelegt werden. Außerdem konnte der Teilfonds in Terminkontrakte und Indizes auf der Basis von Rohstoffterminkontrakten, einschließlich indirekter Anlagen in den letztgenannten Instrumenten, investieren. Der Teilfonds folgte einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wurde. Die Wertsteigerungskomponente bestand aus risikoreicheren Anlagen und die Kapitalerhaltkomponente bestand aus

ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT USD (in Liquidation)  
Wertentwicklung seit Auflegung



Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation)  
Wertentwicklung der Anteilklasse (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse USD FC	LU1112010647	-0,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 22.6.2018

Liquidationserlös der Anteilklasse (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse USD FC	LU1112010647	107,75

weniger risikoreichen Anlagen. So wurde einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationalen Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

## Anlagepolitik und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen

Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. In diesem Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) in der Zeit von Anfang Januar 2018 bis zu seiner Liquidation am 22. Juni 2018 einen Wert-

rückgang von 0,6% je Anteil  
(Anteilklasse USD FC; nach BVI-  
Methode; in USD).

### **Garantie<sup>1)</sup>**

Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London („Garantiegeber“) garantierte, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen nicht unter 80% des höchsten erreichten Netto-Inventarwertes („Garantiewert“) sinkt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, muss der Garantiegeber den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen.

### **Liquidation des Teilfonds**

Der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der DB PWM SICAV zum 13. Juni 2018 aufgelöst und zum 22. Juni 2018 liquidiert. Die Ausgabe und Rückgabe von Anteilen wurde jeweils zum 13. Juni 2018 eingestellt; die bis Orderannahmeschluss eingehenden Orders wurden noch berücksichtigt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil betrug zum Liquidationsstichtag 107,75 USD.

<sup>1)</sup> Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

# Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation)

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) war die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar. Der Teilfonds konnte direkt oder durch den Einsatz von Derivaten u. a. in festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Geldmarktinstrumente, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder Exchange Traded Funds (ETF's, börsengehandelte Indexfonds) investieren. Wenn die Vermögenswerte des Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren investiert wurden, konnten solche Anlagen insbesondere Anteile von in- und ausländischen Aktienfonds, gemischtem Wertpapier-Sondervermögen, festverzinslichem Wertpapier-Sondervermögen, Geldmarktfonds und Geldmarktfonds mit einer kurzen Laufzeitstruktur sowie Fonds, die in den internationalen Rohstoffsektor investieren, beinhalten. Die Vermögenswerte des Teilfonds konnten dabei vollständig in einer dieser Fondskategorien investiert werden. Vor dem Hintergrund eines herausfordernden Anlageumfelds verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 13. Dezember 2018 (Datum der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertrückgang von 6,4% (Anteilkategorie USD IC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war im Berichtszeitraum bis zu seiner Liquidation

ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH II (in Liquidation)  
Wertentwicklung seit Auflegung



Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation)  
(Anteilkategorie USD IC) \* aufgelegt am 6.2.2015 = 100  
Angaben auf USD-Basis  
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 13.12.2018

Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation)  
Wertentwicklung der Anteilkategorie (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Kategorie USD IC	LU1112011025	-6,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 13.12.2018

Liquidationserlös der Anteilkategorie (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Kategorie USD IC	LU1112011025	102,79

tion vorwiegend in Aktienfonds investiert (je nach Allokation in der Regel etwas mehr als die Hälfte bis ca. 2/3 des Teilfondsvermögens). Die größten Positionen waren dabei unter anderem der db x-trackers S&P 500 Swap UCITS ETF und der db x-trackers MSCI USA UCITS ETF. Weitere Anlagen über Investmentfonds vor allem in den USA, Europa und darüber hinaus in Japan und den Schwellenländern rundeten das Aktienportfolio ab. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte, die im Berichtszeitraum per saldo Kursrückgänge verzeichneten. Dabei konnten Aktien

international gesehen vor dem Hintergrund einer soliden Konjunktorentwicklung in der ersten Geschäftsjahreshälfte insgesamt spürbare Kurszuwächse verzeichnen. Unterstützend wirkten eine solide wirtschaftliche Entwicklung und die weiterhin expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, während in den USA die Notenbank Fed ihren Kurs allmählicher Zinserhöhungen fortsetzte. Allerdings erhielten die Börsen im weiteren Verlauf des Betrachtungszeitraums zunehmend Gegenwind von politischer Seite. Für Nervosität an den Aktienmärkten sorgten dabei v. a. Befürchtungen hinsichtlich eines sich auf

internationaler Ebene ausweitenden Handelskonflikts sowie Unsicherheiten in Bezug auf den drohenden Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union und zunehmende Erwartungen einer wirtschaftlichen Abschwächung. Insgesamt wirkten sich die Kursrückgänge an den Aktienmärkten auch belastend auf das Anlageergebnis des Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) aus.

Auf der Rentenseite (je nach Allokation zwischen rd. 1/4 bis ca. 1/3 des Teilfondsvermögens) war Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) fondsgebunden breit aufgestellt. Der Teilfonds war dabei unter anderem in US-amerikanische Staatspapiere des gesamten Laufzeitspektrums investiert. Darüber hinaus beteiligte sich das Portfoliomanagement über Zielfonds am internationalen Rentenmarkt auch in Unternehmens-, High Yield- und Schwellenländeranleihen sowie Wandelanleihen. In der Summe kam es im Berichtszeitraum an den globalen Rentenmärkten zu einer Ausweitung der Spreads, einhergehend mit Kursrückgängen. Davon waren insbesondere Emissionen mit einem schlechteren Rating als Investment-Grade (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen) betroffen. Zu den Kursbelastungen an den Anleihemärkten trugen maßgeblich die zunehmenden Handelsspannungen, aber auch die Auseinandersetzungen über die Haushaltspolitik Italiens sowie der drohende Brexit bei. Insgesamt konnten sich die Zinsen v. a. in den USA weiter von ihren historischen

Tiefs lösen. Gleichzeitig wurde die unterschiedliche Zinsentwicklung in den USA und dem Euroraum immer deutlicher. Aufgrund der gedämpften Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten konnte auch das Rentenfondsportfolio des Teilfonds keinen positiven Beitrag zur Teilfondsperformance beisteuern.

Mit kleineren Positionen in gemischten Fonds, Geldmarktfonds sowie Zielfonds mit Absolute Return Strategie zielte das Management darauf ab, das Portfolio weiter zu diversifizieren.

#### **Liquidation des Teilfonds**

Der Teilfonds Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 22. November 2018 aufgelöst und zum 13. Dezember 2018 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 22. November 2018 eingestellt. Anleger konnten bis zum 22. November 2018 Anteile des Teilfonds zurückgeben. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil betrug zum Liquidationstichtag 102,79 USD.

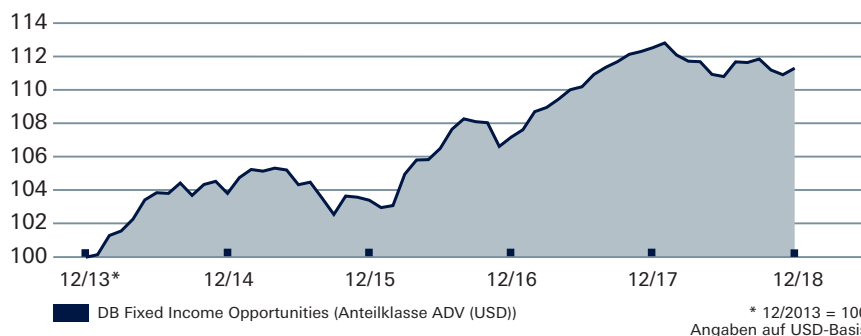
# DB Fixed Income Opportunities

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities zielt auf die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar ab („Total Return“-Konzept). Basisinvestments bilden klassische Anlageformen wie z. B. fest und variabel verzinsliche Anleihen sowie Geldmarktpapiere. Zudem setzt das Management Zins-, Kredit- und Währungsderivate ein. Dadurch sollen, unter Ausnutzung von Kursschwankungen und Preisabweichungen zwischen den Finanzinstrumenten der globalen Devisen- und Rentenmärkte, Zusatzerträge generiert werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea, der Nahe Osten, Italien oder der drohende „Brexit“ in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der DB Fixed Income Opportunities im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 1,1% je Anteil (Anteilklasse ADV (USD); nach BVI-Methode; in USD).

DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



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

DB Fixed Income Opportunities Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse ADV (USD)	LU0654992402	-1,1%	7,6%	11,3%
Klasse ADV d (USD)	LU1877585213	0,2% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse DPM (USD)	LU0654989366	-0,6%	9,4%	15,0%
Klasse DPM d (USD)	LU1877585304	0,2% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse DPM UK (USD)	LU1687304979	-0,9% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse WAM ADV (USD)	LU1687305943	-0,9% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse WAM ADV d (USD)	LU1877586708	0,2% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse ADV (EUR) <sup>2)</sup>	LU0654992311	-3,7%	1,4%	4,4%
Klasse ADV d (EUR) <sup>2)</sup>	LU0821077111	-3,8%	1,3%	4,2%
Klasse ADV NL (EUR) <sup>2)</sup>	LU0821077202	-3,2%	2,3%	6,2%
Klasse DPM (EUR) <sup>2)</sup>	LU0654989283	-3,3%	3,0%	7,6%
Klasse WAM ADV (EUR) <sup>2)</sup>	LU1687305786	-3,1% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse DPM UK (GBP) <sup>3)</sup>	LU1687305356	-2,5% <sup>1)</sup>	–	–

<sup>1)</sup> Klassen DPM UK (GBP), DPM UK (USD), WAM ADV (EUR) und WAM ADV (USD) aufgelegt am 15.1.2018 / Klassen ADV d (USD), DPM d (USD) und WAM ADV d (USD) aufgelegt am 4.12.2018

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

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

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds richtete seinen Anlagefokus unter Renditeaspekten nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Zudem wurden dem Portefeuille Staatsanleihen beigemischt. Hinsichtlich der regionalen

Allokation legte das Portfoliomanagement neben Emissionen aus den Industrieländern verstärkt auch in Zinstiteln aus Schwellenländern (Emerging Markets) an. Die im Bestand gehaltenen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führen-

den Rating-Agenturen. Mit dieser Ausrichtung konnte der Rententeilfonds an der gegenüber Staatsanleihen aus den Industrieländern höheren Verzinsung bei Corporate Bonds beziehungsweise bei Emerging Market Bonds partizipieren. An den Anleihemärkten kam es unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt – steigenden Renditen auf teilweise immer noch sehr niedrigem Niveau, begleitet von nachgebenden Anleihekursen. Insbesondere im vierten Quartal 2018 kam es zu einem Kurseinbruch bei den Corporate Bonds, der mit einer deutlichen Ausweitung ihrer Risikoprämien einherging. Zu den Kursbelastungen trugen maßgeblich die Ankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump bei, Zölle insbesondere auf Waren aus Europa und aus China erheben zu wollen. Dies wiederum ließ bei den Marktteilnehmern Erwartungen eskalierender Handelskonflikte aufkommen. Zudem trübten in den Monaten Mai und Juni 2018 Befürchtungen der Marktteilnehmer die Stimmung an den Finanzmärkten dahingehend ein, dass Italien – neben seiner sehr hohen Staatsverschuldung – auf Konfrontationskurs mit der Europäischen Union gehen oder sich sogar vom Euro verabschieden könnte. Auch die Emerging Markets schwächelten und gerieten ab Jahresanfang 2018 bis zuletzt zunehmend unter Druck. Grund hierfür war – neben landesspezifischen Risiken und den Handelskonflikten – der Zinsanstieg in den USA, wodurch die Attraktivität von

#### DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES Anlagestruktur

Anleihen*	100,6
Bankguthaben u. Sonstiges	-0,6

■ Jeweils Anteil in % des Teilfondsvermögens  
(\* inkl. anteiliger Stückzinsen)

Stand: 31.12.2018

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

Anleihen aus Schwellenländern teils merklich sank, was letztlich zu spürbaren Kapitalabflüssen aus den Emerging Markets führte. Insgesamt beeinträchtigten diese Kursbelastungen auch die Wertentwicklung des DB Fixed Income Opportunities. Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2018 auf 4,8% p. a.\* gegenüber 4,0% p. a.\* vor einem Jahr. Darin kommen auch der Renditeanstieg und die damit einhergegangenen Kursermäßigungen der im Portefeuille enthaltenen Anleihen zum Ausdruck. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Zinspapiere belief sich stichtagsbezogen auf 6,5 Jahre. Angesichts der Zins- und Kapitalmarktunsicherheiten hat das Portfoliomanagement durch den Einsatz von Finanzderivaten die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) im Portefeuille auf zuletzt 3,1 Jahre verkürzt, um Kursrisiken zu begrenzen.

\* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.





**Vermögensaufstellungen  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnungen  
zum Jahresabschluss**

# Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>9 735 808,45</b>	<b>98,81</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DB Portfolio - Euro Liquidity EUR - (0,100%)	Anteile	17 939	21 354	23 899	EUR	76,63	1 374 665,57	13,95
db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	4 419	20 382	50 440	EUR	42,77	189 000,63	1,92
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,300%)	Anteile	1 122	3 002	13 705	EUR	46,86	52 576,92	0,53
DWS (CH) - Money Market (Euro) -B- EUR - (0,200%)	Anteile	304	3 814	11 609	EUR	98,53	29 953,12	0,30
DWS Floating Rate Notes EUR - (0,200%)	Anteile	17 102	10 844	14 373	EUR	83,33	1 425 109,66	14,46
DWS Institutional - DWS Institutional Money Plus -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	108	97	20	EUR	13 943,38	1 505 885,04	15,28
DWS Institutional - DWS Institutional Yield EUR - (0,110%)	Anteile	126	45	73	EUR	11 215,68	1 413 175,68	14,34
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Euro -IC- EUR - (0,590%)	Anteile	155	155		EUR	247,67	38 388,85	0,39
DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds -RC- EUR - (0,600%)	Anteile	623	2 214	5 434	EUR	100,64	62 698,72	0,64
DWS Rendite Optima EUR - (0,100%)	Anteile	20 213	10 658	15 929	EUR	73,41	1 483 836,33	15,06
DWS Rendite Optima Four Seasons EUR - (0,110%)	Anteile	13 540	10 404	13 897	EUR	101,54	1 374 851,60	13,95
db Physical Gold ETC EUR - (0,250%)	Anteile	273	2 269	1 996	USD	124,75	29 732,19	0,30
DB PWM SICAV - DB Fixed Income Opportunities -DPM- USD - (0,345%)	Anteile	288	530	2 359	USD	130,78	32 881,95	0,33
db x-trackers - S&P 500 UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	2 194	10 220	15 281	USD	45,31	86 786,94	0,88
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
BlackRock Strategic Funds - BlackRock Fixed Income Strategies Fund -I2- EUR - (0,600%)	Anteile	213	395	1 723	EUR	122,94	26 186,22	0,27
First State Investments - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -B- EUR - (0,850%)	Anteile	27 636	120 306	213 117	EUR	2,224	61 448,65	0,62
Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops Ucits Fund (Market Neutral) -B- EUR - (1,500%)	Anteile	132	302	1 341	EUR	136,63	18 035,16	0,18
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund -I2- EUR - (0,750%)	Anteile	2 400	2 400		EUR	15,3	36 720,00	0,37
UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF -A- EUR - (0,170%)	Anteile	1 155	1 155		EUR	12,39	14 310,45	0,15
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund -BI- EUR - (0,500%)	Anteile	1 408	6 145	10 415	EUR	34,77	48 956,16	0,50
The Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth -I- EUR - (0,750%)	Anteile	775	4 725	3 950	EUR	40,1	31 077,50	0,32
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis US Extended Alpha Fund -I- USD - (0,750%)	Anteile	45 946	167 490	415 469	USD	1,496	60 015,18	0,61
Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund -Institutional- USD - (0,650%)	Anteile	313	2 000	1 687	USD	137,69	37 624,47	0,38
ComStage - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Anteile	543	1 006	3 841	USD	95,23	45 143,72	0,46
DB PWM II SICAV - GIS US Equity Portfolio -A- USD - (0,070%)	Anteile	231	483	2 692	USD	209,1	42 168,65	0,43
iShares II plc - iShares J,P, Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Anteile	253	1 214	5 705	USD	103,55	22 871,48	0,23
iShares IV plc - iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD - (0,400%)	Anteile	3 063	13 158	10 095	USD	6,158	16 465,51	0,17
iShares PLC - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD - (0,180%)	Anteile	1 535	8 204	40 233	USD	25,75	34 507,17	0,35
iShares VI plc - iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	879	879		USD	47,75	36 642,57	0,37
Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- USD - (0,500%)	Anteile	3 730	36 200	95 478	USD	11,35	36 959,70	0,38
PowerShares Global Funds Ireland plc - PowerShares EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0,300%)	Anteile	186	307	4 478	USD	154,5	25 087,95	0,26
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders -I- USD - (0,830%)	Anteile	347	2 699	4 373	USD	138,79	42 044,71	0,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>9 735 808,45</b>	<b>98,81</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>1 492,00</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
Put DJ Euro Stoxx 50 03/2019 2 700 EUR (DB)	Stück	40	40				1 492,00	0,02

## Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>1 249,82</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 0,2 Mio. ....							1 249,82	0,01
<b>Bankguthaben</b>							<b>146 887,97</b>	<b>1,49</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						90 750,27	0,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund .....	GBP	871					964,31	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen .....	JPY	137 419					1 087,27	0,01
US-Dollar .....	USD	61 953					54 086,12	0,55
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>24 380,51</b>	<b>0,25</b>
Dividendenansprüche .....							45,18	0,00
Sonstige Ansprüche .....							24 335,33	0,25
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>9 909 818,75</b>	<b>100,58</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-47 077,46</b>	<b>-0,48</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-22 742,13	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-24 335,33	-0,25
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-9 915,00</b>	<b>-0,10</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-56 992,46</b>	<b>-0,58</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>9 852 826,29</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	99,20
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	99 324,080

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

10% JPM EUR Cash 1m, 15% JPM GBI Global All Mats EUR, 15% JPM EMU Gover 1-10Y, 36% MSCI World EUR TR Net, 24% MSCI EMU USD Net Return

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	9,906
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	56,884
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	40,759

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 154 427,75.

# Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Royal Bank of Canada (UK)

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Britisches Pfund	GBP	0,902853	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	126,389002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,145450	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg S.C.A. als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

## Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>			
Concept Fund Solutions plc - db x-trackers			
MSCI World Information Technology Index			
UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,150%)	Anteile	18 000	18 000
DB Platinum IV - Croci EURO -1C- EUR - (0,500%)	Anteile	350	1 941
Deutsche Floating Rate Notes -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	1 900	1 900
Deutsche Global Hybrid Bond Fund -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	5 915	11 547
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Euro -1C- EUR - (0,590%)	Anteile	957	957
DWS Invest SICAV - German Equities -TFC- EUR - (0,750%)	Anteile	2 983	2 983
DWS Invest SICAV - Top Euroland -FC- EUR - (0,750%)	Anteile		1 981
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
AQR UCITS Funds - AQR Style Premia UCITS			
Fund -B- EUR - (0,600%)	Anteile	583	2 764
Baring Europe Select Trust -I- EUR - (0,750%)	Anteile	8 772	17 728
Invesco Funds - Invesco Global Targeted			
Returns Fund -C- EUR - (0,900%)	Anteile	4 252	20 822
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS			
ETF (DE) EUR - (0,500%)	Anteile	8 472	38 588
iShares III PLC - iShares Core Euro Corporate			
Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile		2 201
iShares V plc - iShares S&P 500 Financials			
Sector UCITS ETF USD - (0,150%)	Anteile	18 102	99 440
iShares VII plc - iShares EUR Govt Bond 3-7yr			
UCITS ETF EUR EUR - (0,200%)	Anteile	570	4 002
Wellington Management Funds (Ireland) plc -			
Wellington Global Health Care Equity Fund -N-			
USD - (1,250%)	Anteile	5 900	33 287

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

Volumen in 1 000

#### Devisen-Derivate

#### Devisentermingeschäfte

#### Devisentermingeschäfte (Verkauf)

#### Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/USD EUR 5 111

#### Devisentermingeschäfte (Kauf)

#### Kauf von Devisen auf Termin

USD/EUR EUR 1 440

#### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50, S&P 500) EUR 25

## Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

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

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	4 030,24	
2. Erträge aus Investmentanteilen . . . . .	EUR	19 510,22	
3. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	162,07	
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>23 702,53</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-1 422,61	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-131 875,03	
davon: Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-131 875,03	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-6 111,83	
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-510,32	
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-8 720,98	
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>-148 640,77</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>-124 938,24</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	223 070,06	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>223 070,06</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>98 131,82</b>	

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,45% 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.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse FC 1,62% p.a.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 12 445,68.

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2018

<b>I. Wert des Fondsvermögens</b>		
<b>am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . .		
1. Mittelabfluss (netto) . . . . .	EUR	-11 685 005,09
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	183 358,26
3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	-124 938,24
4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	223 070,06
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-949 125,74
<b>II. Wert des Fondsvermögens</b>		
<b>am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .		
	<b>EUR</b>	<b>9 852 826,29</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>223 070,06</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	246 449,59
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	- 21 120,45
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	- 2 259,08

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>			
2018 . . . . .	EUR	9 852 826,29	
2017 . . . . .	EUR	22 205 467,04	
2016 . . . . .	EUR	68 939 768,05	
<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>			
2018 Klasse FC . . . . .	EUR	99,20	
2017 Klasse FC . . . . .	EUR	103,65	
2016 Klasse FC . . . . .	EUR	102,24	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,15 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 46 145,31.

# Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 22.6.2018 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>2 440 689,74</b>	<b>100,44</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben		EUR	1				0,93	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund		GBP	1				0,03	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar		USD					2 440 688,78	100,44
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>422,41</b>	<b>0,02</b>
Dividendenansprüche							422,41	0,02
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>2 441 112,15</b>	<b>100,46</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-11 230,53</b>	<b>-0,46</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-11 230,53	-0,46
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-2 429 881,62</b>	<b>-100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2 441 112,15</b>	<b>-100,46</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD FC	USD	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD FC	Stück	0,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
10% JPM USD Cash 1M – TR Index, 15% JPM GBI Global All Mats (USD), 15% JPM GBI US 1-10Y und 60% MSCI World TR Net Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,417
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,541

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 22.6.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 22.6.2018

Euro	EUR	0,858332	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,753352	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 22. Juni 2018 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

## Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)
<b>Investmentanteile</b>				<b>Optionsrechte</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>				<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>
Concept Fund Solutions - db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,010%)	Anteile		4 781	<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>
Concept Fund Solutions plc - db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,150%)	Anteile	5 700	5 700	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)
DB PWM SICAV - DB Fixed Income Opportunities -DPM- USD - (0,345%)	Anteile		896	(Basiswert: S&P 500)
db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,010%)	Anteile		11 662	USD
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,400%)	Anteile		4 832	5
db x-trackers - S&P 500 UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile		13 409	
DWS Invest SICAV - German Equities -TFC- EUR - (0,750%)	Anteile	320	320	
Deutsche USD Floating Rate Notes -USD IC- USD - (0,210%)	Anteile	186	186	
DWS (US Dollar) Reserve USD - (0,300%)	Anteile	2 849	2 849	
DWS Institutional - DWS Institutional USD Money Plus USD - (0,160%)	Anteile	65	65	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
AQR UCITS Funds - AQR Style Premia UCITS Fund -A- USD - (0,600%)	Anteile		1 052	
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis US Extended Alpha Fund -I- USD - (0,750%)	Anteile		205 682	
Baring Europe Select Trust -I- EUR - (0,750%)	Anteile	3 050	3 050	
ComStage - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Anteile		1 421	
DB PWM II SICAV - GIS US Equity Portfolio -A- USD - (0,170%)	Anteile		1 133	
Deutsche MAG FI SICAV - Deutsche MAG FI USD Sovereigns (Short) -I- USD - (0,100%)	Anteile		2 361	
First State Investments - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -B- EUR - (0,850%)	Anteile		50 693	
Invesco Funds - Invesco Global Targeted Returns Fund -C- USD (hedged) - (0,900%)	Anteile		7 983	
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Anteile		2 015	
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	122	1 077	
iShares PLC - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile		2 005	
iShares PLC - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD - (0,250%)	Anteile		14 602	
iShares V plc - iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD - (0,150%)	Anteile		33 023	
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile		1 371	
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- USD - (0,750%)	Anteile		1 020	
Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace TOPS UCITS Fund (Market Neutral) -B- USD - (1,500%)	Anteile		565	
Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- USD - (0,500%)	Anteile	3 750	29 810	
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund -HBI- USD (hedged) - (0,500%)	Anteile		3 126	
PowerShares Global Funds Ireland plc - PowerShares EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0,300%)	Anteile		1 799	
Principal Global Investors Funds - Preferred Securities Fund -I- USD - (0,400%)	Anteile	2 100	7 704	
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders -I- USD - (0,825%)	Anteile	620	1 443	
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Health Care Equity Fund -N- USD - (1,250%)	Anteile		11 260	

## Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 22.6.2018 (Liquidationsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Erträge aus Investmentanteilen	USD	5 775,34	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	566,10	
3. Sonstige Erträge	USD	85,24	
4. Ertragsausgleich	USD	-6 426,68	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-24 266,71	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-24 266,71	
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-9 307,47	
3. Taxe d'Abonnement <sup>1)</sup>	USD	150,96	
4. Sonstige Aufwendungen	USD	-4 945,91	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-3 205,45	
andere	USD	-1 740,46	
5. Aufwandsausgleich	USD	38 369,13	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	795 523,95	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-795 523,95	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	

<sup>1)</sup> Enthalten sind die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen.

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse USD FC 0,98% <sup>1)</sup>

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

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 7 801,73.

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.

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,52 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 122 273,04.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2018

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup>	USD	-6 505 030,41	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	763 581,50	
3. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-754 765,99	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	

<sup>2)</sup> Enthält die Auskehrung des Liquidationserlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valutadatum 22.06.2018 i.H.v. EUR 2 429 881,62.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	USD	797 768,62
Devisen(termin)geschäften	USD	2 728,66
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup>	USD	- 4 973,33
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-795 523,95

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

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

<b>Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
22.6.2018 (Liquidationsstichtag)	USD		0,00
2017	USD	6 496 214,90	
2016	USD	36 927 200,26	
<b>Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
22.6.2018 (Liquidationsstichtag)			
Klasse USD FC	USD		0,00
2017 Klasse USD FC	USD	108,38	
2016 Klasse USD FC	USD	97,79	



# Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 13.12.2018 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>1 022 673,94</b>	<b>100,82</b>
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar .....	USD						922 673,94	90,97
<b>Termingelder</b>								
USD - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt) .....							100 000,00	9,85
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>67,53</b>	<b>0,01</b>
Sonstige Ansprüche .....							67,53	0,01
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>1 022 741,47</b>	<b>100,83</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>- 8 440,11</b>	<b>- 0,83</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							- 8 440,11	- 0,83
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>							<b>- 1 014 301,36</b>	<b>- 100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>- 1 022 741,47</b>	<b>- 100,83</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Anteilwert bzw. Umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD IC .....	USD	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD IC .....	Stück	0,000

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

10% JPM USD Cash 1M – TR Index, 15% JPM GBI Global All Mats (USD), 15% JPM GBI US 1-10Y und 60% MSCI World TR Net Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	116,955
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	93,119

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 13.12.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00.

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 13. Dezember 2018 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

## Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>							
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							
Concept Fund Solutions - db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,010%)	Anteile	1 321	2 786	SKY Harbor Global Funds - U.S, Short Duration High Yield Fund -A- USD - (0,450%)	Anteile	300	300
Concept Fund Solutions plc - db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,150%)	Anteile	2 495	2 495	The Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth -I- EUR - (0,750%)	Anteile	570	570
db Physical Gold ETC EUR - (0,250%)	Anteile	138	138	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders -I- USD - (0,825%)	Anteile	211	452
DB PWM SICAV - DB Fixed Income Opportunities -DPM- USD - (0,345%)	Anteile		268	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Health Care Equity Fund -N- USD - (1,250%)	Anteile		3 400
db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	1 979	3 915				
db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	4 543	6 174				
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,400%)	Anteile		1 476				
db x-trackers - MSCI USA Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,010%)	Anteile		1 465				
db x-trackers - S&P 500 UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	1 146	5 181				
Deutsche USD Floating Rate Notes -USD IC- USD - (0,210%)	Anteile	81	81				
DWS Institutional - DWS Institutional USD Money Plus USD - (0,160%)	Anteile	6	6				
DWS Invest SICAV - German Equities -TFC- EUR - (0,750%)	Anteile	190	190				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
AQR UCITS Funds - AQR Style Premia UCITS Fund -A- USD - (0,600%)	Anteile		310				
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis US Extended Alpha Fund -I- USD - (0,750%)	Anteile	12 098	74 098				
Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund -Institutional- USD - (0,770%)	Anteile	196	196				
Baring Europe Select Trust -I- EUR - (0,750%)	Anteile	994	994				
ComStage - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Anteile		414				
DB PWM II SICAV - GIS US Equity Portfolio -A- USD - (0,170%)	Anteile		346				
Deutsche MAG FI SICAV - Deutsche MAG FI USD Sovereigns (Short) -I- USD - (0,100%)	Anteile		704				
First State Investments - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -B- EUR - (0,850%)	Anteile	12 850	27 850				
Invesco Funds - Invesco Global Targeted Returns Fund -C- USD (hedged) - (0,900%)	Anteile		2 356				
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Anteile		605				
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF -Dist- USD - (0,200%)	Anteile	193	193				
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	154	432				
iShares IV plc - iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD - (0,400%)	Anteile	1 475	1 475				
iShares PLC - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	755	1 353				
iShares PLC - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD - (0,250%)	Anteile	2 369	6 605				
iShares V plc - iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD - (0,150%)	Anteile		10 463				
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	354	746				
Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace TOPS UCITS Fund (Market Neutral) -B- USD - (1,500%)	Anteile		164				
Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- USD - (0,500%)	Anteile	1 671	9 413				
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund -HBI- USD (hedged) - (0,500%)	Anteile		942				
PowerShares Global Funds Ireland plc - PowerShares EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0,300%)	Anteile	121	600				
Principal Global Investors Funds - Preferred Securities Fund -I- USD - (0,400%)	Anteile	850	2 515				

## Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 13.12.2018 (Liquidationsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	958,52	
2. Erträge aus Investmentanteilen . . . . .	USD	3 574,09	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	USD	-18,34	
4. Sonstige Erträge . . . . .	USD	37,66	
5. Ertragsausgleich . . . . .	USD	-4 551,93	
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-16 402,09	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-16 402,09	
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	USD	-9 324,67	
3. Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-51,44	
4. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-8 067,65	
davon:			
Vertriebskosten . . . . .	USD	-4 223,27	
andere . . . . .	USD	-3 844,38	
5. Aufwandsausgleich . . . . .	USD	33 845,85	
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	135 220,98	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	USD	-135 220,98	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse USD IC 2,55%<sup>1)</sup>

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

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5 384,48.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,87 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 24 780,85.

### Hinweis zur Schließung des Teilfonds

Die im Rahmen der Liquidation des Teilfonds DB PWM SICAV - Active Asset Allocation Growth II in die Wege geleiteten Aktivitäten zu dessen Schließung waren zum 31. Dezember 2018 noch nicht vollständig abgewickelt; stichtagsbezogen waren Rückstellungen für diverse Rechnungen in Höhe von USD 7 951,27 offen, denen in gleicher Höhe entsprechende Bankguthaben gegenüberstanden. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, eine nach Begleichung der offenen Verpflichtungen etwaig verbleibende Differenz an die Aktionäre auszukehren, die zum Zeitpunkt der Auflösung des Teilfonds Anteile am Teilfonds hielten.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2018

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> . . . . .			
1. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	USD	-1 804 392,68	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	USD	105 927,06	
3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	USD	0,00	
4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	0,00	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	USD	-193 599,24	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	

<sup>2)</sup> Enthält die Auskehrung des Liquidationserlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valutadatum 13.12.2018 i.H.v. EUR 1 014 301,36.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	134 692,90
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	-366,97
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . .	USD	895,05
Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	USD	-135 220,98

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

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

<b>Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
13.12.2018 (Liquidationsstichtag) . . . . .	USD	0,00	
2017 . . . . .	USD	1 892 064,86	
2016 . . . . .	USD	2 215 160,02	
<b>Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
13.12.2018 Klasse USD IC . . . . .	USD	0,00	
2017 Klasse USD IC . . . . .	USD	109,81	
2016 Klasse USD IC . . . . .	USD	98,04	

# DB Fixed Income Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>246 853 726,81</b>	<b>71,52</b>
<b>Vorzinsliche Wertpapiere</b>								
0,375 % Givaudan SA (MTN) 2018/2025	CHF	1 000 000	1 000 000		%	99,746	1 017 509,95	0,29
5,50 % Chile Government International Bond (MTN) 2010/2020	CLP	410 000 000			%	102,78	607 924,41	0,18
4,25 % BMW Finance NV (MTN) 2017/2020 **	CNY	9 000 000			%	99,985	1 310 667,52	0,38
4,80 % Daimler International Finance BV 2018/2021	CNY	10 000 000	10 000 000		%	101,694	1 481 189,10	0,43
4,68 % Export-Import Bank of Korea 2018/2021	CNY	10 000 000	10 000 000		%	101,223	1 474 328,91	0,43
3,60 % Fonterra Co-operative Group Ltd (MTN) 2014/2019	CNY	10 000 000			%	100,006	1 456 610,40	0,42
5,10 % Qatar National Bank Finance Ltd (MTN) 2018/2021	CNY	13 500 000	13 500 000		%	101,455	1 994 905,84	0,58
1,151 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2025	EUR	1 794 000	900 000		%	98,393	2 021 915,24	0,59
3,25 % AXA SA (MTN) 2018/perpetual *	EUR	2 560 000	2 560 000		%	95,576	2 802 625,83	0,81
1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2018/2025 **	EUR	2 300 000	2 300 000		%	97,544	2 569 831,81	0,74
0,171 % Bank of China Ltd/Luxembourg (MTN) 2018/2021 *	EUR	2 960 000	2 960 000		%	99,695	3 380 192,18	0,98
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR	1 670 000	1 670 000		%	96,88	1 853 229,25	0,54
1,875 % Barclays PLC (MTN) 2016/2023	EUR	1 600 000			%	98,925	1 813 018,96	0,52
0,75 % CaixaBank SA (MTN) 2018/2023	EUR	2 000 000	2 000 000		%	97,788	2 240 226,16	0,65
2,75 % CaixaBank SA (MTN) 2017/2028 *	EUR	1 200 000	1 200 000		%	98,345	1 351 791,89	0,39
1,936 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2017/2029 *	EUR	2 000 000		1 000 000	%	95,04	2 177 272,20	0,63
1,50 % DBS Group Holdings Ltd (MTN) 2018/2028 *	EUR	3 000 000	4 500 000	1 500 000	%	98,996	3 401 850,36	0,99
1,15 % Dongfeng Motor Hong Kong International Co. Ltd 2018/2021	EUR	1 500 000	1 500 000		%	100,3	1 723 330,19	0,50
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 640 000	1 640 000		%	98,632	1 852 840,32	0,54
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	1 800 000			%	98,081	2 022 244,65	0,59
2,875 % Equinix, Inc. (MTN) 2017/2025	EUR	750 000			%	96,317	827 447,63	0,24
1,50 % Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA (MTN) 2018/2025	EUR	1 700 000	3 480 000	1 780 000	%	98,25	1 913 188,60	0,55
1,75 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2015/2025	EUR	1 500 000	1 500 000		%	95,993	1 649 328,37	0,48
1,25 % Hungary Government International Bond (MTN) 2018/2025	EUR	2 050 000	2 050 000		%	99,391	2 333 873,03	0,68
1,875 % Morgan Stanley (MTN) 2017/2027	EUR	1 900 000			%	100,418	2 185 453,01	0,63
4,625 % NN Group NV (MTN) 2017/2048 *	EUR	1 020 000			%	102,13	1 193 245,51	0,35
1,375 % Novartis Finance SA 2018/2030	EUR	1 470 000	1 470 000		%	99,729	1 679 249,02	0,49
2,875 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	2 650 000	2 650 000		%	99,434	3 018 278,24	0,87
2,50 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2030	EUR	2 150 000	2 150 000		%	93,362	2 299 243,20	0,67
0,75 % Santander Bank Polska SA (MTN) 2018/2021	EUR	2 000 000	2 000 000		%	99,756	2 285 311,09	0,66
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	1 440 000	2 140 000	700 000	%	92,273	1 521 995,74	0,44
2,50 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2023	EUR	2 000 000	2 000 000		%	98,566	2 258 049,37	0,65
2,375 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	1 080 000			%	89,524	1 107 489,30	0,32
1,25 % UBS Group Funding Switzerland AG (MTN) 2018/2025 *	EUR	2 370 000	2 370 000		%	98,693	2 679 236,19	0,78
1,375 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2017/2026	EUR	1 440 000			%	99,459	1 640 525,12	0,48
0,875 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2018/2023	EUR	1 760 000	1 760 000		%	97,328	1 962 125,45	0,57
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	1 800 000	1 800 000		%	93,811	1 934 205,33	0,56
8,375 % Indonesia Treasury Bond 2010/2026	IDR	9 500 000 000	9 500 000 000		%	101,597	662 892,51	0,19
7,80 % International Finance Corp. (MTN) 2014/2019	INR	50 000 000	50 000 000		%	100,173	714 959,67	0,21
7,25 % NTPC Ltd (MTN) 2017/2022	INR	30 000 000	30 000 000		%	95,191	407 641,14	0,12
0,35 % Apple, Inc. (MTN) 2015/2020	JPY	300 000 000			%	100,604	2 735 304,51	0,79
3,875 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2018/2028	USD	3 000 000	3 000 000		%	87,511	2 625 330,00	0,76
6,625 % Alpha Star Holding V Ltd (MTN) 2018/2023	USD	2 000 000	2 000 000		%	89,554	1 791 080,00	0,52
5,125 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2012/2022 **	USD	1 500 000			%	101,299	1 519 485,00	0,44
5,45 % AT&T, Inc. 2017/2047	USD	2 000 000			%	97,742	1 954 840,00	0,57
5,50 % Banco BTG Pactual SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	500 000			%	97,385	486 925,00	0,14
5,95 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 500 000	1 500 000		%	100,682	1 510 230,00	0,44
3,848 % Banco Santander SA (MTN) 2018/2023	USD	3 000 000	3 000 000		%	97,142	2 914 260,00	0,84
2,50 % Bank Nederlandse Gemeenten NV -Reg- (MTN) 2018/2020	USD	5 000 000	6 000 000	1 000 000	%	99,78	4 989 000,00	1,45
4,125 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027 *	USD	1 260 000			%	91,692	1 155 325,50	0,33
3,557 % BAT Capital Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2 000 000	2 000 000		%	88,098	1 761 960,00	0,51
4,375 % BBVA Bancomer SA Texas (MTN) 2014/2024 **	USD	1 500 000	1 500 000		%	98,7	1 480 500,00	0,43
3,75 % Beclé SA de CV -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 390 000			%	95,194	1 323 196,60	0,38
2,75 % Boston Properties LP (MTN) 2016/2026	USD	2 800 000			%	90,428	2 531 984,00	0,73
3,25 % China Government International Bond (MTN) 2018/2023	USD	2 820 000	2 820 000		%	100,655	2 838 471,00	0,82
6,875 % CNP Assurances 2013/perpetual *	USD	2 200 000			%	101,292	2 228 424,00	0,65
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	2 000 000			%	92,382	1 847 640,00	0,54
4,725 % DowDuPont, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000	2 000 000		%	103,365	2 067 300,00	0,60
3,766 % DowDuPont, Inc. 2018/2020	USD	1 980 000	1 980 000		%	100,929	1 998 394,20	0,58

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
7,375 % Dubai Electricity & Water Authority -Reg- (MTN) 2010/2020	USD	2 300 000			%	106,857	2 457 711,00	0,71
3,075 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2018/2023 *	USD	3 030 000	3 030 000		%	99,995	3 029 848,50	0,88
1,625 % FMS Wertmanagement AoeR (MTN) 2017/2019	USD	5 000 000	5 000 000		%	99,864	4 993 200,00	1,45
3,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2015/2020	USD	1 500 000			%	99,29	1 489 350,00	0,43
3,95 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2017/2024	USD	2 000 000			%	94,387	1 887 740,00	0,55
4,50 % Global Bank Corp. -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	1 500 000			%	97,384	1 460 760,00	0,42
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000			%	91,944	2 298 600,00	0,67
6,25 % HSBC Holdings PLC 2018/perpetual *	USD	2 000 000	2 000 000		%	93,906	1 878 120,00	0,54
2,00 % HSH Portfoliomanagement AoeR (MTN) 2017/2019	USD	2 000 000			%	99,406	1 988 110,00	0,58
2,344 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd 2017/2020 *	USD	1 000 000		4 000 000	%	100,072	1 000 720,00	0,29
4,625 % ING Groep NV -Reg- (MTN) 2018/2026	USD	1 900 000	1 900 000		%	100,344	1 906 536,00	0,55
4,25 % Israel Electric Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000	1 000 000		%	95,376	953 760,00	0,28
6,875 % Israel Electric Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 150 000			%	109,247	2 348 810,50	0,68
6,125 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2017/2033	USD	500 000		1 000 000	%	83,287	416 435,00	0,12
3,875 % JD.com, Inc. (MTN) 2016/2026 **	USD	1 500 000			%	89,946	1 349 190,00	0,39
2,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2018/2019	USD	4 000 000	5 483 000	1 483 000	%	99,685	3 987 400,00	1,15
5,50 % Majid Al Futtaim Holding 2017/perpetual * **	USD	1 660 000			%	94,336	1 565 977,60	0,45
6,375 % Majid Al Futtaim Holding 2018/perpetual *	USD	2 000 000	3 000 000	1 000 000	%	92,435	1 848 700,00	0,54
4,20 % Molson Coors Brewing Co. 2016/2046	USD	735 000			%	83,668	614 956,13	0,18
4,85 % Myriad International Holdings BV -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 600 000			%	96,119	1 537 904,00	0,45
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 047 000			%	89,961	941 891,67	0,27
5,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2012/2042 * ** *	USD	1 500 000			%	102,203	1 533 045,00	0,44
2,25 % Nordic Investment Bank 2018/2021 **	USD	3 400 000	3 400 000		%	99,173	3 371 882,00	0,98
4,50 % OCP SA -Reg- 2015/2025	USD	2 000 000	1 250 000	1 250 000	%	96,171	1 923 420,00	0,56
4,00 % Oleoducto Central SA -Reg- (MTN) 2014/2021	USD	1 250 000			%	98,607	1 232 587,50	0,36
3,25 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2019	USD	1 050 000			%	99,926	1 049 223,00	0,30
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000			%	99,95	1 499 250,00	0,43
4,25 % Parkway Pantai Ltd (MTN) 2017/perpetual *	USD	4 000 000			%	93,182	3 727 280,00	1,08
4,25 % Pelabuhan Indonesia II PT -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 500 000	1 500 000		%	94,809	1 422 135,00	0,41
5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 660 000			%	99,786	1 656 447,60	0,48
4,125 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 065 000			%	92,518	985 316,70	0,29
4,40 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 500 000	4 000 000	2 500 000	%	97,798	1 466 970,00	0,42
5,299 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2018/2025	USD	1 400 000	2 000 000	600 000	%	95,706	1 339 884,00	0,39
1,25 % Province of Ontario Canada 2016/2019	USD	5 000 000	5 000 000		%	99,369	4 968 450,00	1,44
2,125 % Qatar National Bank Finance Ltd (MTN) 2016/2021	USD	2 580 000			%	95,315	2 459 127,00	0,71
4,60 % Radiant Access Ltd 2017/perpetual	USD	995 000			%	78,455	780 627,25	0,23
5,40 % Reliance Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 000 000	2 000 000		%	103,521	2 070 420,00	0,60
4,875 % Royal Capital BV 2016/perpetual *	USD	2 400 000	1 000 000		%	92,609	2 222 616,00	0,64
3,068 % Rural Electrification Corp. Ltd 2017/2020	USD	4 000 000			%	98,493	3 939 720,00	1,14
4,00 % SABIC Capital II BV -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 130 000	1 130 000		%	99,583	1 125 287,90	0,33
4,50 % SABIC Capital II BV -Reg- (MTN) 2018/2028 **	USD	2 000 000	2 000 000		%	99,666	1 993 320,00	0,58
5,25 % Scor SE 2018/perpetual *	USD	1 400 000	1 400 000		%	82,071	1 148 994,00	0,33
3,20 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2015/2025 **	USD	2 000 000			%	91,588	1 831 770,00	0,53
2,058 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2016/2021	USD	2 220 000			%	96,756	2 147 983,20	0,62
4,45 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 2017/perpetual	USD	1 200 000			%	79,931	959 172,00	0,28
3,00 % Swire Pacific Financing Ltd (MTN) 2017/2024	USD	2 538 000			%	96,161	2 440 566,18	0,71
2,75 % Swire Properties Financing Ltd (MTN) 2013/2020 **	USD	3 000 000			%	99,269	2 978 070,00	0,86
3,595 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000	2 000 000		%	93,634	1 872 680,00	0,54
2,50 % Tokyo Metropolitan Government -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	5 000 000			%	98,095	4 904 750,00	1,42
4,875 % Toll Brothers Finance Corp. (MTN) 2017/2027	USD	1 725 000			%	91,06	1 570 776,38	0,45
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2 000 000			%	85,06	1 701 190,00	0,49
2,88 % United Overseas Bank Ltd (MTN) 2016/2027 *	USD	1 180 000			%	96,667	1 140 670,60	0,33
3,875 % United Overseas Bank Ltd (MTN) 2017/perpetual *	USD	2 285 000			%	92,178	2 106 267,30	0,61
1,25 % United States Treasury Note/Bond 2017/2019 **	USD	5 500 000	25 000 000	19 500 000	%	99,703	5 483 671,88	1,59
2,00 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020 **	USD	6 400 000	24 000 000	17 600 000	%	99,348	6 358 249,98	1,84
2,625 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020 **	USD	10 500 000	15 500 000	5 000 000	%	100,055	10 505 742,24	3,04
3,25 % UPL Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	1 500 000	1 500 000		%	96,935	1 454 025,00	0,42
3,975 % Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd (MTN) 2017/2027	USD	1 980 000			%	89,078	1 763 744,40	0,51
4,15 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1 090 000	1 090 000		%	96,862	1 055 795,80	0,31
4,375 % Vigorous Champion International Ltd (MTN) 2018/2023	USD	2 150 000	2 150 000		%	98,604	2 119 986,00	0,61
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>96 546 978,67</b>	<b>27,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,95 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	1 500 000			%	98,59	1 478 850,00	0,43
2,858 % AIA Group Ltd -Reg- 2018/2021 *	USD	6 000 000	6 000 000		%	99,833	5 989 980,00	1,74
3,125 % Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2015/2021	USD	3 000 000	3 000 000	2 000 000	%	99,077	2 972 310,00	0,86

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,40 % Amgen, Inc. 2015/2045	USD	1 000 000			%	93,095	930 950,00	0,27
3,514 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	2 959 000	2 959 000		%	96,989	2 869 904,51	0,83
2,672 % AT&T, Inc. 2017/2021 *	USD	2 000 000	2 000 000		%	99,68	1 993 610,00	0,58
4,40 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	2 000 000			%	96,275	1 925 500,00	0,56
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000			%	85,766	2 144 162,50	0,62
3,875 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong (MTN) 2012/2022 **	USD	2 000 000	2 000 000		%	100,683	2 013 660,00	0,58
2,124 % Bank of America Corp. 2018/2022 *	USD	3 065 000	3 065 000		%	98,342	3 014 197,63	0,87
5,50 % Barry Callebaut Services NV -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 000 000			%	102,315	2 046 300,00	0,59
6,50 % BBVA Bancomer SA -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	2 500 000			%	103,673	2 591 825,00	0,75
4,40 % BNP Paribas SA -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000	2 000 000		%	97,602	1 952 040,00	0,57
4,625 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 500 000			%	97,958	2 448 962,50	0,71
7,00 % Braskem Finance Ltd -Reg- (MTN) 2010/2020	USD	1 050 000	1 050 000		%	103,917	1 091 128,50	0,32
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- -144A- 2017/2028	USD	1 325 000			%	91,445	1 211 646,25	0,35
4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000			%	99,016	1 980 320,00	0,57
3,579 % Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 2016/2020	USD	1 115 000			%	99,868	1 113 533,78	0,32
4,00 % CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd -Reg- 2017/perpetual *	USD	1 090 000			%	93,342	1 017 427,80	0,30
2,25 % CK Hutchison International 17 II Ltd -Reg- 2017/2020	USD	3 200 000			%	98,209	3 142 688,00	0,91
4,60 % Comcast Corp. 2018/2038	USD	1 170 000	1 170 000		%	100,79	1 179 237,15	0,34
4,95 % Comcast Corp. 2018/2058	USD	780 000	780 000		%	101,187	789 258,60	0,23
4,15 % Comcast Corp., (MTN) 2018/2028	USD	1 060 000	1 060 000		%	100,995	1 070 547,00	0,31
2,013 % DBS Group Holdings Ltd -144A- 2017/2020 *	USD	2 500 000		1 500 000	%	100,041	2 501 025,00	0,72
6,02 % Dell International LLC -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2 000 000	2 000 000		%	100,82	2 016 410,00	0,58
6,85 % DP World Ltd -Reg- 2007/2037	USD	2 000 000	2 000 000	750 000	%	111,726	2 234 520,00	0,65
4,625 % Enel Finance International NV 144A (MTN) 2018/2025	USD	4 000 000	4 000 000		%	95,915	3 836 600,00	1,11
4,15 % Eni SpA -144A- (MTN) 2010/2020	USD	2 100 000			%	101,042	2 121 882,00	0,62
2,363 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2016/2019 *	USD	1 500 000			%	100,018	1 500 270,00	0,44
3,625 % Korea Expressway Corp. -Reg- 2018/2021	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,646	1 006 465,00	0,29
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2013/2022	USD	2 500 000			%	97,164	2 429 087,50	0,70
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2 000 000	2 000 000		%	90,532	1 810 650,00	0,52
4,875 % Macquarie Bank Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	2 000 000			%	98,505	1 970 100,00	0,57
2,65 % Mizuho Bank Ltd -Reg- (MTN) 2014/2019 **	USD	1 460 000			%	99,618	1 454 422,80	0,42
2,633 % Morgan Stanley 2017/2020 *	USD	1 000 000			%	100,07	1 000 700,00	0,29
4,55 % Mylan, Inc. 144A (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000	4 000 000	2 000 000	%	92,675	1 853 500,00	0,54
4,75 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	900 000	900 000		%	93,766	843 894,00	0,24
4,45 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	2 000 000	2 000 000		%	101,284	2 025 690,00	0,59
6,875 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2017/2026	USD	1 500 000	1 500 000	1 500 000	%	97,428	1 461 420,00	0,42
6,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2018/2029	USD	725 000	725 000		%	93,076	674 801,00	0,20
5,30 % Raizen Fuels Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	980 000			%	96,987	950 472,60	0,28
5,298 % Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd II -Reg- 2005/2020	USD	992 700		472 950	%	101,6	1 008 583,20	0,29
5,375 % Sirius XM Radio, Inc. 144A (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	95,574	955 745,00	0,28
7,00 % Suzano Austria GmbH -Reg- 2017/2047	USD	1 000 000	1 000 000		%	102,671	1 026 710,00	0,30
6,00 % Suzano Austria GmbH -Reg- 2018/2029	USD	1 450 000	1 450 000		%	102,282	1 483 089,00	0,43
4,625 % Thaioil Treasury Center Co., Ltd (MTN) -Reg- 2018/2028 **	USD	1 320 000	1 320 000		%	100,564	1 327 444,80	0,38
6,00 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2016/2024	USD	1 000 000			%	99,649	996 490,00	0,29
4,50 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2018/2026	USD	1 000 000	1 000 000		%	91,875	918 750,00	0,27
3,375 % Transurban Finance Co Pty Ltd -Reg- 2016/2027	USD	1 000 000			%	92,768	927 675,00	0,27
2,842 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2018/2021 *	USD	3 330 000	3 330 000		%	99,985	3 329 500,50	0,96
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1 500 000			%	93,971	1 409 565,00	0,41
2,623 % Westpac Banking Corp. 2018/2020 *	USD	2 857 000	2 857 000		%	99,815	2 851 714,55	0,83
3,625 % WPP Finance 2010 (MTN) 2012/2022	USD	1 700 000			%	97,162	1 651 762,50	0,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>343 400 705,48</b>	<b>99,50</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>101 859,50</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
3 Month Euribor 12/2019 (DB)	Stück	120		120			46 390,74	0,01
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2019 (DB)	Stück	50		50			55 468,76	0,02

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>1 200 161,12</b>	<b>0,35</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 72,7 Mio.							649 309,10	0,19
GBP/USD 6,6 Mio.							28 986,74	0,01
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/CHF 1 Mio.							-11 904,05	0,00
USD/EUR 23,6 Mio.							-263 440,08	-0,08
USD/JPY 301,6 Mio.							-54 796,32	-0,02
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/EUR 33,7 Mio.							852 894,82	0,25
USD/GBP 0,2 Mio.							-889,09	0,00
<b>Swaps</b>							<b>-791 868,92</b>	<b>-0,23</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsswaps</b>								
3M Euribor / 0.19% 04/09/2020 (OTC) (CIT)	Stück	34 000 000					47 968,94	0,01
3M Libor / 1.536% 31/05/2019 (OTC) (DB)	Stück	10 000 000					51 482,00	0,01
3M Libor / 1.7175% 27/09/2022 (OTC) (DB)	Stück	12 000 000					390 026,40	0,11
3M Libor / 2.779% 27/09/2023 (OTC) (DB)	Stück	10 000 000					-62 772,00	-0,02
3M Libor / 3.008% 27/11/2020 (OTC) (CIT)	Stück	35 000 000					-208 551,00	-0,06
3M Libor / 3.01% 04/05/2028 (OTC) (JP)	Stück	15 000 000					-323 170,50	-0,09
6M Euribor / 1.005% 03/05/2028 (OTC) (BNP)	Stück	8 000 000					-216 325,19	-0,06
6M Euribor / 1.843% 10/07/2048 (OTC) (CIT)	Stück	5 000 000					-80 542,35	-0,02
6M Euribor / 1.868% 22/08/2022 (OTC) (DB)	Stück	5 000 000					-389 985,22	-0,11
<b>Bankguthaben</b>							<b>38 227,59</b>	<b>0,01</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	28 265					32 375,74	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	408					518,20	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	501					72,95	0,00
Indonesische Rupie	IDR	356					0,02	0,00
Japanischer Yen	JPY	525 807					4 765,33	0,00
Schweizer Franken	CHF	485					495,17	0,00
Türkische Lira	TRY	1					0,18	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>6 842 389,21</b>	<b>1,98</b>
Zinsansprüche							3 828 525,97	1,11
Sonstige Ansprüche							3 013 863,24	0,87
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>161 212,75</b>	<b>0,05</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>							<b>352 565 062,53</b>	<b>102,15</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 650 060,03</b>	<b>-0,48</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						-1 650 060,03	-0,48
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-646 548,64</b>	<b>-0,19</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-223 863,62	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-422 685,02	-0,13
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-3 516 562,22</b>	<b>-1,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-7 425 546,69</b>	<b>-2,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>345 139 515,84</b>	<b>100,00</b>

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



## DB Fixed Income Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse ADV (EUR) .....	EUR	110,50
Klasse ADV d (EUR) .....	EUR	93,86
Klasse ADV NL (EUR) .....	EUR	94,48
Klasse DPM (EUR) .....	EUR	121,57
Klasse WAM ADV (EUR) .....	EUR	96,95
Klasse DPM UK (GBP) .....	GBP	97,50
Klasse ADV (USD) .....	USD	118,62
Klasse ADV d (USD) .....	USD	100,20
Klasse DPM (USD) .....	USD	130,82
Klasse DPM d (USD) .....	USD	100,24
Klasse DPM UK (USD) .....	USD	99,12
Klasse WAM ADV (USD) .....	USD	99,05
Klasse WAM ADV d (USD) .....	USD	100,23
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ADV (EUR) .....	Stück	296 741,249
Klasse ADV d (EUR) .....	Stück	133 486,000
Klasse ADV NL (EUR) .....	Stück	46 177,000
Klasse DPM (EUR) .....	Stück	426 690,312
Klasse WAM ADV (EUR) .....	Stück	13 338,976
Klasse DPM UK (GBP) .....	Stück	68 052,562
Klasse ADV (USD) .....	Stück	617 752,005
Klasse ADV d (USD) .....	Stück	114,000
Klasse DPM (USD) .....	Stück	1 017 481,031
Klasse DPM d (USD) .....	Stück	114,000
Klasse DPM UK (USD) .....	Stück	1 068,000
Klasse WAM ADV (USD) .....	Stück	125 065,044
Klasse WAM ADV d (USD) .....	Stück	114,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
70% IBoxx \$ IG Index, 30% JPM CEMBI Div Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	28,382
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	54,147
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	44,829

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 355 659 261,20. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas Securities Corp

CIT = Citigroup Global Markets Limited

DB = Deutsche Bank AG

JP = JPMorgan Securities Plc

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, Nomura International PLC, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank and Trust Company und State Street Bank London



## DB Fixed Income Opportunities

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
4,250 % BMW Finance NV (MTN) 2017/2020	CNY	1 000 000	145 629,72	
1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000	1 117 318,18	
5,125 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2012/2022	USD	1 200 000	1 215 588,00	
3,875 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong (MTN) 2012/2022	USD	800 000	805 464,00	
4,375 % BBVA Bancomer SA Texas (MTN) 2014/2024	USD	700 000	690 900,00	
3,875 % JD.com, Inc.. (MTN) 2016/2026	USD	1 500 000	1 349 190,00	
5,500 % Majid Al Futtaim Holding 2017/perpetual *	USD	1 600 000	1 509 376,00	
2,650 % Mizuho Bank Ltd -Reg- (MTN) 2014/2019	USD	930 000	926 447,40	
5,000 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2012/2042 *	USD	500 000	511 015,00	
2,250 % Nordic Investment Bank 2018/2021	USD	3 400 000	3 371 882,00	
4,500 % SABIC Capital II BV -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000	1 993 320,00	
3,200 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000	915 885,00	
2,750 % Swire PropertiesFinancing Ltd (MTN) 2013/2020	USD	1 500 000	1 489 035,00	
4,625 % Thaioil Treasury Center Co., Ltd (MTN) -Reg- 2018/2028	USD	1 300 000	1 307 332,00	
1,250 % United States Treasury Note/Bond 2017/2019	USD	2 500 000	2 492 578,13	
2,000 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020	USD	5 000 000	4 967 382,80	
2,625 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020	USD	10 000 000	10 005 468,80	

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen**

**34 813 812,03 34 813 812,03**

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, Deutsche Bank AG FI, Merrill Lynch International FI, Nomura International PLC, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

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

**USD 43 880 057,78**

davon:

Schuldverschreibungen

USD 17 972 865,64

Aktien

USD 25 907 192,14

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Schweizer Franken	CHF	0,980300	= USD 1
Chilenischer Peso	CLP	693,175000	= USD 1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,865700	= USD 1
Euro	EUR	0,873019	= USD 1
Britisches Pfund	GBP	0,788208	= USD 1
Indonesische Rupie	IDR	14 560,000000	= USD 1
Indische Rupie	INR	70,055000	= USD 1
Japanischer Yen	JPY	110,340000	= USD 1
Türkische Lira	TRY	5,273000	= USD 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg S.C.A. als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

## DB Fixed Income Opportunities

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				3,00	% Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2016/2025	EUR	1 290 000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				2,875	% Vodafone Group PLC (MTN) 2017/2037	EUR	1 990 000
7,75	% BRF SA -Reg- (MTN) 2013/2018	BRL	3 300 000	7,50	% Akbank TAS (MTN) 2013/2018	TRY	4 000 000
0,50	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2018/2023	EUR	2 500 000	2,50	% Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	3 000 000
2,241	% Allianz SE 2015/2045 *	EUR	1 500 000	4,125	% Abu Dhabi Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	2 400 000
0,75	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2017/2022	EUR	1 600 000	4,125	% Abu Dhabi Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	1 500 000
1,875	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2016/2026	EUR	1 600 000	8,50	% Agile Group Holdings Ltd 2018/2021	USD	1 000 000
2,125	% Bayer Capital Corp BV 2018/2029	EUR	1 300 000	1,75	% AIA Group Ltd (MTN) 2013/2018	USD	3 000 000
1,50	% Bayer Capital Corp. BV (MTN) 2018/2026	EUR	1 800 000	6,797	% Akbank Turk AS -Reg- 20(MTN)018/2028 *	USD	3 000 000
0,625	% Bayer Capital Corp. BV 2018/2022	EUR	1 000 000	8,25	% Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd 2012/pe(MTN)erpetual *	USD	2 000 000
1,00	% BNP Paribas Cardif SA (MTN) 2017/2024	EUR	1 600 000	3,40	% AT&T, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000
1,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2017/2025	EUR	1 870 000	3,90	% AT&T, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000
1,00	% Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd (MTN) 2017/2024	EUR	2 180 000	3,25	% Baidu, Inc. (MTN) 2013/2018	USD	2 000 000
1,44	% Chile Government International Bond 2018/2029	EUR	1 420 000	4,375	% BAIDU, Inc. (MTN) 2018/2024	USD	1 750 000
0,625	% China Construction Bank Europe SA (MTN) 2017/2020	EUR	2 500 000	4,375	% Banco de Bogota SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000
1,50	% Citigroup, Inc. 20(MTN)018/2026 *	EUR	1 650 000	4,25	% Banco de Credito del Peru -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 400 000
1,375	% Credit Agricole SA/London (MTN) 2018/2025	EUR	2 400 000	5,95	% Bancolumbia SA (MTN) 2011/2021	USD	1 200 000
1,25	% Credit Suisse Group AG 20(MTN)017/2025 *	EUR	1 960 000	4,20	% Bank of America Corp. (MTN) 2014/2024	USD	2 240 000
1,00	% Diageo Finance PLC (MTN) 2018/2025	EUR	1 340 000	2,581	% Bank of China Ltd 20(MTN)017/2020 *	USD	3 000 000
1,375	% DS Smith PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2 270 000	2,435	% Bank Of China Ltd/Hong Kong 20(MTN)017/2019 *	USD	3 000 000
2,875	% Equinix, Inc. (MTN) 2017/2026	EUR	1 420 000	4,61	% Barclays PLC (MTN) 2018/2023 *	USD	2 000 000
0,50	% Euroclear Bank SA/NV (MTN) 2018/2023	EUR	1 820 000	3,25	% BBVA Banco Continental SA -Reg- (MTN) 2013/2018	USD	1 500 000
2,625	% Euroclear Investments SA 2018/2048 *	EUR	1 200 000	4,00	% Bharat Petroleum Corp. Ltd (MTN) 2015/2025	USD	2 180 000
0,375	% Evonik Finance BV (MTN) 2016/2024	EUR	1 550 000	5,125	% Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1 500 000
0,00	% French Republic Government Bond OAT (MTN) 2017/2023	EUR	2 000 000	3,00	% BOC Aviation Ltd (MTN) 2017/2022	USD	2 000 000
1,50	% G4S International Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	1 480 000	3,65	% China Cinda Finance 2017 I Ltd (MTN) 2017/2022	USD	1 150 000
1,875	% G4S International Finance PLC (MTN) 2018/2025	EUR	1 400 000	4,375	% China Cinda Finance 2017 I Ltd (MTN) 2018/2025	USD	670 000
2,00	% Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2018/2028	EUR	1 860 000	3,375	% China Overseas Finance Cayman III Ltd (MTN) 2013/2018	USD	2 500 000
1,75	% Indonesia Government International Bond (MTN) 2018/2025	EUR	1 250 000	1,70	% Citigroup, Inc. 2015/2018	USD	1 000 000
2,15	% Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	890 000	5,125	% CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000
1,00	% ING Groep NV (MTN) 2018/2023	EUR	700 000	4,125	% CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2018/2021	USD	2 000 000
2,125	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2018/2023	EUR	3 000 000	7,125	% Country Garden Holdings Co. Ltd 2018/2022	USD	1 000 000
1,75	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2018/2028	EUR	4 000 000	2,90	% CSCFC Finance Cayman II Ltd (MTN) 2017/2022	USD	2 206 000
2,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2028	EUR	4 000 000	5,125	% Demeter Investments BV for Zurich Insurance Co., Ltd 2018/2048 *	USD	940 000
5,25	% Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	730 000	3,00	% DEWA Sukuk 2013 Ltd (MTN) 2013/2018	USD	1 000 000
1,75	% JAB Holdings BV (MTN) 2018/2026	EUR	900 000	3,908	% DP World Crescent Ltd -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	2 000 000
1,125	% JT International Financial Services BV (MTN) 2018/2025	EUR	1 180 000	1,55	% Ecolab, Inc. 2015/2018	USD	2 500 000
1,75	% ManpowerGroup, Inc. (MTN) 2018/2026	EUR	1 380 000	3,25	% Emirates Nbd PJSC (MTN) 2017/2022	USD	4 000 000
2,125	% Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	2 590 000	3,25	% ENN Energy Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	1 140 000
0,80	% Priceline Group, Inc./The (MTN) 2017/2022	EUR	1 160 000	3,944	% Equate Sukuk Spc Ltd (MTN) 2017/2024	USD	1 635 000
1,00	% Richemont International Holding SA (MTN) 2018/2026	EUR	1 790 000	5,50	% Fibria Overseas Finance Ltd (MTN) 2017/2027	USD	2 000 000
0,625	% Royal Bank of Scotland PLC/The (MTN) 2018/2022	EUR	3 330 000	6,25	% FirstRand Bank Ltd 20(MTN)018/2028 *	USD	2 000 000
1,375	% Sanofi (MTN) 2018/2030	EUR	1 700 000	3,85	% Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2013/2020	USD	1 000 000
0,521	% Santander UK Group Holdings PLC 20(MTN)018/2024 *	EUR	4 200 000	5,25	% Greenland Global Investment Ltd (MTN) 2018/2021	USD	3 000 000
1,375	% Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2018/2030	EUR	1 710 000	2,75	% HPH Finance 17 Ltd (MTN) 2017/2022	USD	2 417 000
1,00	% Snam SpA (MTN) 2018/2023	EUR	820 000				
1,125	% Stryker Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	2 360 000				
2,25	% Talanx AG 20(MTN)017/2047 *	EUR	2 000 000				

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,508 % HSH Portfoliomanagement AoeR 20(MTN)017/2020 *	USD	2 000 000	2 000 000	1,95 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2015/2018	USD		2 000 000
3,60 % Huaneng Hong Kong Capital Ltd 2017/perpetual *	USD		2 340 000	3,202 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20(MTN)018/2023 *	USD	1 500 000	1 500 000
3,15 % ING Groep NV (MTN) 2017/2022	USD		1 290 000	7,00 % Suzano Austria GmbH 2018/2047	USD	1 000 000	1 000 000
2,75 % International Bank for Reconstruction & Development 2018/2021	USD	5 000 000	5 000 000	3,50 % Swire PorpoertiesFinancing Ltd (MTN) 2018/2028	USD	3 000 000	3 000 000
6,125 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2017/2033	USD	500 000	500 000	3,50 % Swire PropertiesFinancing Ltd (MTN) 2018/2028	USD	3 000 000	3 000 000
2,55 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2015/2020	USD		3 800 000	3,625 % Temasek Financial I Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	980 000	980 000
5,25 % JSW Steel Ltd (MTN) 2017/2022	USD		1 960 000	3,15 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2026	USD		1 500 000
4,85 % Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC -Reg- (MTN) 2017/2027	USD		2 500 000	3,75 % TransCanada PipeLines Ltd (MTN) 2013/2023	USD		1 688 000
9,125 % KazMunayGas National Co. JSC -Reg- (MTN) 2008/2018	USD		1 000 000	3,75 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2014/2019	USD		1 410 000
6,375 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2048	USD	1 270 000	1 270 000	6,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2018/2028	USD	2 150 000	2 150 000
5,25 % KOC Holding AS -Reg- (MTN) 2016/2023	USD		1 559 000	5,875 % Turkiye Garanti Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD		2 000 000
1,93 % Kommunalbanken AS 144A 2016/2020 *	USD	3 000 000	3 000 000	5,50 % Turkiye Is Bankasi -Reg- (MTN) 2016/2022	USD		2 000 000
2,875 % Kommunekredit (MTN) 2018/2021	USD	1 600 000	1 600 000	2,859 % UBS Group Funding Switzerland AG -Reg- 20(MTN)017/2023 *	USD		3 000 000
4,50 % Kuwait Projects Co., SPC Ltd (MTN) 2017/2027	USD	1 500 000	1 500 000	3,00 % UBS Group Funding Switzerland Ltd -Reg- (MTN) 2016/2021	USD		2 000 000
7,125 % Majid Al Futtaim Holding 2013/perpetual *	USD		1 300 000	2,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2027	USD	5 000 000	5 000 000
3,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2018/2028	USD	1 430 000	1 430 000	3,95 % Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd (MTN) 2016/2019	USD		2 000 000
2,95 % Mitsubishi Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	4 000 000	4 000 000	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
4,375 % NTPC Ltd (MTN) 2014/2024	USD		2 750 000	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,50 % OCP SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD		1 250 000	3,40 % Activision Blizzard, Inc. (MTN) 2017/2027	USD		1 500 000
3,875 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2022	USD		1 600 000	4,20 % Alibaba Group Holding Ltd 2017/2047	USD		670 000
3,15 % Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd -Reg- 2012/2023 *	USD		1 600 000	3,75 % AutoZone, Inc. (MTN) 2017/2027	USD		2 500 000
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2013/2043	USD		1 000 000	2,875 % Baidu, Inc. (MTN) 2017/2022	USD		1 500 000
6,50 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2048	USD	3 000 000	3 000 000	3,557 % BAT Capital Corp. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD		2 000 000
6,125 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2017/2022	USD		1 260 000	3,00 % Bayer US Finance LLC -Reg- (MTN) 2014/2021	USD		2 000 000
5,35 % Petroleos Mexicanos -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	330 000	330 000	3,50 % BNP Paribas SA 144A (MTN) 2018/2023	USD	5 000 000	5 000 000
3,25 % Proven Glory Capital Ltd (MTN) 2017/2022	USD		2 500 000	2,75 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2017/2023	USD		1 670 000
4,125 % Proven Honour Capital Ltd (MTN) 2016/2026	USD		2 480 000	5,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2015/2026	USD		540 000
3,875 % Qatar Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	565 000	565 000	3,875 % Celulosa Arauco y Constitucion SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD		1 200 000
4,50 % Qatar Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	730 000	730 000	3,70 % CVS Health Corp. (MTN) 2018/2023	USD	1 947 000	1 947 000
5,103 % Qatar Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	705 000	705 000	4,30 % CVS Health Corp. (MTN) 2018/2028	USD	1 441 000	1 441 000
5,103 % Qatar Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	2 205 000	2 205 000	3,125 % CVS Health Corp. 2018/2020	USD	2 034 000	2 034 000
3,657 % QNB Finance Ltd 20(MTN)018/2021 *	USD	2 900 000	2 900 000	4,78 % CVS Health Corp. 2018/2038	USD	1 041 000	1 041 000
4,875 % QNB Finansbank AS -Reg- (MTN) 2017/2022	USD		1 630 000	5,45 % Dell International LLC -144A- (MTN) 2016/2023	USD		2 430 000
2,625 % SABIC Capital II BV (MTN) 2013/2018	USD		1 590 000	2,681 % Ford Motor Credit Co. LLC 2017/2020	USD		2 000 000
2,625 % SABIC Capital II BV 2015/2018	USD	1 496 000	1 496 000	3,339 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2022	USD		1 210 000
3,571 % Santander UK Group Holdings PLC (MTN) 2017/2023	USD		2 000 000	3,20 % Goldman Sachs Bank USA/ New York NY 2018/2020	USD	1 612 000	1 612 000
2,35 % Santander UK PLC (MTN) 2014/2019	USD		1 000 000	5,95 % Grupo Bimbo SAB de CV -Reg- 2018/perpetual *	USD	1 090 000	1 090 000
4,00 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	2 000 000	2 000 000	3,50 % Hasbro, Inc. (MTN) 2017/2027	USD		940 000
4,50 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2030	USD	1 170 000	1 170 000	3,262 % HSBC Holdings PLC 20(MTN)017/2023 *	USD		3 000 000
5,00 % Saudi Government International Bond -Reg- 2018/(MTN)/perpetual	USD	2 000 000	2 000 000	4,00 % IHS Markit Ltd -144A- (MTN) 2017/2026	USD		565 000
5,875 % Shinhan Financial Group Co. Ltd 2018/perpetual *	USD	250 000	250 000	4,75 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD		2 000 000
4,375 % Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD		3 000 000	3,95 % Mylan NV (MTN) 2017/2026	USD		1 500 000
5,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2022	USD		2 090 000	3,255 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	1 475 000	1 475 000
6,25 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	USD	2 189 275	2 189 275	3,25 % Pernod Ricard SA -Reg- (MTN) 2016/2026	USD		2 000 000
6,00 % SoftBank Group Corp. 2017/perpetual *	USD		2 350 000	5,299 % Petrobras Global Finance BV -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	660 000	2 000 000
				3,875 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2017/2022	USD	1 000 000	1 000 000
				6,125 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2013/2022	USD		900 000

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,00 % United States Treasury Floating Rate Note 2016/2018 *	USD		3 000 000
2,05 % US Bank NA/Cincinnati OH (MTN) 2017/2020	USD		2 775 000
2,454 % Verizon Communications, Inc. 2017/2020 *	USD		4 000 000
3,15 % WEA Finance LLC -144A- (MTN) 2017/2022	USD		3 000 000
3,584 % Wells Fargo & Co. 20(MTN)017/2028 *	USD		3 000 000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,947 % Danone SA -Reg- (MTN) 2016/2026	USD		2 000 000
4,75 % Lennar Corp. -144A- (MTN) 2017/2027	USD		2 000 000

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

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

Volumen in 1 000

<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Zinsterminkontrakte</b>			
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: Euro Bobl, Euro Bund, OGBL, US Treasury Note 10-Year, US Treasury Note 2-Year, US Treasury Note 30-Year, US Treasury Note 5-Year, US Treasury Ultra Bond)			
	USD		270 880
Verkaufte Kontrakte (Basiswert: Euro Schatz)			
	USD		32 617
<b>Devisen-Derivate</b>			
<b>Devisentermingeschäfte</b>			
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>			
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>			
	USD/CNY	USD	3 882
	USD/EUR	USD	1 902 670
	USD/IDR	USD	616
	USD/JPY	USD	8 318
	USD/THB	USD	1 013
	USD/TRY	USD	470
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>			
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>			
	CNY/USD	USD	3 468
	EUR/USD	USD	1 515 979
	JPY/USD	USD	2 730
	THB/USD	USD	1 001
	TRY/USD	USD	2 577
<b>Swaps</b>			
<b>Zinsswaps</b>			
(Basiswerte: 3M Libor, 6M Euribor)			
	EUR		47 000
(Basiswerte: 3M Libor)			
	USD		112 000
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>Protection Buyer</b>			
(Basiswert: Brazilian Government International Bond)			
	USD		5 000

# DB Fixed Income Opportunities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	USD	12 002 075,87	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	USD	65 330,74	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....	USD	150 323,45	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	USD	-12 179,90	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>USD</b>	<b>12 205 550,16</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	USD	-5 975,58	
2. Verwaltungsvergütung .....	USD	-1 792 339,87	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	USD	-1 792 339,87	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	USD	-112 347,87	
4. Taxe d'Abonnement .....	USD	-89 933,03	
5. Sonstige Aufwendungen .....	USD	-186 173,29	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen .....	USD	-60 129,38	
andere .....	USD	-126 043,91	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>USD</b>	<b>-2 186 769,64</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>USD</b>	<b>10 018 780,52</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	USD	-4 673 679,97	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>USD</b>	<b>-4 673 679,97</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>USD</b>	<b>5 345 100,55</b>	

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ADV (EUR) 0,93% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,93% p.a.,
Klasse ADV NL (EUR) 0,48% p.a.,	Klasse DPM (EUR) 0,44% p.a.,
Klasse WAM ADV (EUR) 0,47% <sup>1)</sup> ,	Klasse DPM UK (GBP) 0,43% <sup>1)</sup> ,
Klasse ADV (USD) 0,90% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,08% <sup>1)</sup> ,
Klasse DPM (USD) 0,41% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,04% <sup>1)</sup> ,
Klasse DPM UK (USD) 0,40% <sup>1)</sup> ,	Klasse WAM ADV (USD) 0,44% <sup>1)</sup> ,
Klasse WAM ADV d (USD) 0,05% <sup>1)</sup>	

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

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

Klasse ADV (EUR) 0,017% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,017% p.a.,
Klasse ADV NL (EUR) 0,017% p.a.,	Klasse DPM (EUR) 0,017% p.a.,
Klasse WAM ADV (EUR) 0,016% <sup>1)</sup> ,	Klasse DPM UK (GBP) 0,018% <sup>1)</sup> ,
Klasse ADV (USD) 0,017% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,001% <sup>1)</sup> ,
Klasse DPM (USD) 0,017% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,001% <sup>1)</sup> ,
Klasse DPM UK (USD) 0,017% <sup>1)</sup> ,	Klasse WAM ADV (USD) 0,016% <sup>1)</sup> ,
Klasse WAM ADV d (USD) 0,001% <sup>1)</sup>	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 13 610,80.

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2018

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....			
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	USD	-559 920,78	
2. Mittelabfluss (netto) .....	USD	-24 193 315,59	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	USD	1 284 776,70	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	USD	10 018 780,52	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	USD	-4 673 679,97	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	USD	-19 372 513,96	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....			
	<b>USD</b>	<b>345 139 515,84</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2018

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> ..	<b>USD</b>	<b>-4 673 679,97</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	USD	-3 425 000,09
Devisen(termin)geschäften .....	USD	-4 373 998,63
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> ..	USD	3 125 318,75

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse ADV (EUR)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ADV d (EUR) \*\*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,49

### Klasse ADV NL (EUR) \*\*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,95

### Klasse DPM (EUR)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse WAM ADV (EUR)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

### Klasse DPM UK (GBP)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	GBP	2,99

### Klasse ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ADV d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	USD	0,37

## DB Fixed Income Opportunities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse DPM (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse DPM d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	USD	0,37

#### Klasse DPM UK (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	USD	2,89

#### Klasse WAM ADV (USD)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse WAM ADV d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	USD	0,37

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

\*\* In den Anteilklassen ADV d (EUR) und ADV NL (EUR) wird das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres thesauriert.

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

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018		USD	345 139 515,84
2017		USD	382 635 388,92
2016		USD	350 624 425,02
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018	Klasse ADV (EUR)	EUR	110,50
	Klasse ADV d (EUR)	EUR	93,86
	Klasse ADV NL (EUR)	EUR	94,48
	Klasse DPM (EUR)	EUR	121,57
	Klasse WAM ADV (EUR)	EUR	96,95
	Klasse DPM UK (GBP)	GBP	97,50
	Klasse ADV (USD)	USD	118,62
	Klasse ADV d (USD)	USD	100,20
	Klasse DPM (USD)	USD	130,82
	Klasse DPM d (USD)	USD	100,24
	Klasse DPM UK (USD)	USD	99,12
	Klasse WAM ADV (USD)	USD	99,05
	Klasse WAM ADV d (USD)	USD	100,23
	2017	Klasse ADV (EUR)	EUR
Klasse ADV d (EUR)		EUR	99,96
Klasse ADV NL (EUR)		EUR	100,19
Klasse DPM (EUR)		EUR	125,69
Klasse WAM ADV (EUR)		EUR	-
Klasse DPM UK (GBP)		GBP	-
Klasse ADV (USD)		USD	119,93
Klasse ADV d (USD)		USD	-
Klasse DPM (USD)		USD	131,61
Klasse DPM d (USD)		USD	-
Klasse DPM UK (USD)		USD	-
Klasse WAM ADV (USD)		USD	-
Klasse WAM ADV d (USD)		USD	-
2016		Klasse ADV (EUR)	EUR
	Klasse ADV d (EUR)	EUR	99,49
	Klasse ADV NL (EUR)	EUR	99,70
	Klasse DPM (EUR)	EUR	121,41
	Klasse WAM ADV (EUR)	EUR	-
	Klasse DPM UK (GBP)	GBP	-
	Klasse ADV (USD)	USD	114,22
	Klasse ADV d (USD)	USD	-
	Klasse DPM (USD)	USD	124,65
	Klasse DPM d (USD)	USD	-
	Klasse DPM UK (USD)	USD	-
	Klasse WAM ADV (USD)	USD	-
	Klasse WAM ADV d (USD)	USD	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 13,17 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 151 374 210,28.

# DB PWM, SICAV - 31.12.2018

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018				
	DB PWM SICAV USD * **		Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR	DB Fixed Income Opportunities USD
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	354 552 591,58	99,46	9 735 808,45	343 400 705,48
Aktienindex-Derivate	1 709,01	0,00	1 492,00	0,00
Zins-Derivate	101 859,50	0,03	0,00	101 859,50
Devisen-Derivate	1 201 592,73	0,34	1 249,82	1 200 161,12
Bankguthaben	206 480,48	0,06	146 887,97	38 227,59
Sonstige Vermögensgegenstände	6 870 315,88	1,93	24 380,51	6 842 389,21
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	161 212,75	0,05	0,00	161 212,75
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>363 095 761,93</b>	<b>101,87</b>	<b>9 909 818,75</b>	<b>351 744 555,65</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Swaps	- 791 868,92	- 0,22	0,00	- 791 868,92
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 1 650 060,03	- 0,46	0,00	- 1 650 060,03
Sonstige Verbindlichkeiten	- 700 473,54	- 0,20	- 47 077,46	- 646 548,64
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 3 527 919,36	- 0,99	- 9 915,00	- 3 516 562,22
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>- 6 670 321,85</b>	<b>- 1,87</b>	<b>- 56 992,46</b>	<b>- 6 605 039,81</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>356 425 440,08</b>	<b>100,00</b>	<b>9 852 826,29</b>	<b>345 139 515,84</b>

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

Geschäftsjahresende 2018 . . . . . EUR 0,873019 = USD 1

Geschäftsjahresende 2017 . . . . . EUR 0,833820 = USD 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

# DB PWM, SICAV - 31.12.2018

<b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	<b>DB PWM SICAV USD * **</b>	<b>Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR</b>	<b>Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) <sup>1)</sup> USD</b>
	Konsolidiert		
<b>Erträge</b>			
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	12 002 075,87	0,00	-
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	69 947,18	4 030,24	-
Erträge aus Investmentanteilen	22 347,99	19 510,22	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	150 323,45	0,00	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 12 179,90	0,00	-
Sonstige Erträge	185,64	162,07	-
<b>Summe der Erträge</b>	<b>12 232 700,23</b>	<b>23 702,53</b>	<b>-</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 7 605,11	- 1 422,61	-
Verwaltungsvergütung	- 1 943 396,17	- 131 875,03	-
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 119 348,67	- 6 111,83	-
Taxe d'Abonnement	- 90 517,58	- 510,32	-
Sonstige Aufwendungen	- 196 162,74	- 8 720,98	-
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>- 2 357 030,27</b>	<b>- 148 640,77</b>	<b>-</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9 875 669,96</b>	<b>- 124 938,24</b>	<b>-</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	- 4 418 164,27	223 070,06	-
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>- 4 418 164,27</b>	<b>223 070,06</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5 457 505,69</b>	<b>98 131,82</b>	<b>-</b>

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

Geschäftsjahresende 2018 . . . . . EUR 0,873019 = USD 1  
Geschäftsjahresende 2017 . . . . . EUR 0,833820 = USD 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) wurde am 22.6.2018 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) wurde am 13.12.2018 liquidiert.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtertrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.



Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) <sup>2)</sup> USD	DB Fixed Income Opportunities USD
-	12 002 075,87
-	65 330,74
-	0,00
-	150 323,45
-	- 12 179,90
-	0,00
-	<b>12 205 550,16</b>
-	
-	- 5 975,58
-	- 1 792 339,87
-	- 112 347,87
-	- 89 933,03
-	- 186 173,29
-	<b>- 2 186 769,64</b>
-	
-	<b>10 018 780,52</b>
-	
-	-4 673 679,97
-	<b>-4 673 679,97</b>
-	
-	<b>5 345 100,55</b>

# DB PWM, SICAV - 31.12.2018

<b>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018</b>			
	<b>DB PWM SICAV USD * **</b>	<b>Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR</b>	<b>Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) <sup>1)</sup> USD</b>
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	417 654 676,62	22 205 467,04	6 496 214,90
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Geschäftsjahres	-1 195 745,89	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr	- 559 920,78	0,00	0,00
Mittelabfluss (netto)	-45 887 332,93	- 11 685 005,09	- 6 505 030,41
Ertrags-/Aufwandsausgleich	2 364 313,07	183 358,26	763 581,50
Ordentlicher Nettoertrag	9 875 669,96	- 124 938,24	0,00
Realisierte Gewinne/Verluste	-4 418 164,27	223 070,06	0,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-21 408 055,70	- 949 125,74	- 754 765,99
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>356 425 440,08</b>	<b>9 852 826,29</b>	<b>0,00</b>

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

Geschäftsjahresende 2018 . . . . . EUR 0,873019 = USD 1  
 Geschäftsjahresende 2017 . . . . . EUR 0,833820 = USD 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) wurde am 22.6.2018 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) wurde am 13.12.2018 liquidiert.

<b>Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) <sup>2)</sup> USD</b>	<b>DB Fixed Income Opportunities USD</b>
1 892 064,86	382 635 388,92
0,00	0,00
0,00	- 559 920,78
- 1 804 392,68	- 24 193 315,59
105 927,06	1 284 776,70
0,00	10 018 780,52
0,00	-4 673 679,97
- 193 599,24	- 19 372 513,96
<b>0,00</b>	<b>345 139 515,84</b>



# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

## Governance-Struktur

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

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

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

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

### Vergütung für das Jahr 2018

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

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

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

### Identifizierung von Risikoträgern

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

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018 <sup>1</sup>

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

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

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

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

## **Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR**

---

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



## **Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation)**

---

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

## **Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation)**

---

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

## DB Fixed Income Opportunities

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	34 813 812,03		
in % des Fondsvermögens	10,09%		
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Capital Securities Limited	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	17 754 114,01		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5 815 261,18		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland	-	-
<b>3. Name</b>	Nomura International PLC	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 688 361,00		
<b>Sitzstaat</b>	Japan	-	-
<b>4. Name</b>	Merrill Lynch International	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 816 708,00		
<b>Sitzstaat</b>	USA	-	-
<b>5. Name</b>	UBS AG London Branch	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 986 953,12		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>6. Name</b>	Zuercher Kantonalbank	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 752 414,72		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz	-	-
<b>7. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-
<b>8. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-
<b>9. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-

## DB Fixed Income Opportunities

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet	34 813 812,03		

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	17 972 865,64		
Aktien	25 907 192,14		
Sonstige			

#### Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

## DB Fixed Income Opportunities

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	EUR, AUD, CAD, DKK, GBP, USD, JPY	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet	43 880 057,78	
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	95 186,41	
in % der Bruttoerträge	60,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	63 457,61	
in % der Bruttoerträge	40,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe	34 813 812,03	
Anteil	10,14%	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	Slovakia Government Bond	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 208 265,40	
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 375 217,30	

## DB Fixed Income Opportunities

<b>3. Name</b>	Nippon Paper Industries Co Ltd	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 713 574,59		
<b>4. Name</b>	Liberbank SA	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 707 412,46		
<b>5. Name</b>	MEG Energy Corp	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 704 077,38		
<b>6. Name</b>	Hammerson PLC	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 703 958,58		
<b>7. Name</b>	Toyota Motor Corp	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 698 964,53		
<b>8. Name</b>	Fast Retailing Co Ltd	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 693 622,89		
<b>9. Name</b>	Cofinimmo SA	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 690 409,95		
<b>10. Name</b>	Chemring Group PLC	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 618 741,33		

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

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

### 13. Verwahrt 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>	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	
<b>andere Konten / Depots</b>		
<b>Verwahrt bestimmt Empfänger</b>		

## DB Fixed Income Opportunities

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1		
<b>1. Name</b>	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	43 880 057,78		
<b>2. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			



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

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

An die Aktionäre der  
DB PWM, SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

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

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Hervorhebung eines Sachverhalts*

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der jeweiligen Vermögensaufstellung der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) und Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) hin. Die Angabe legt jeweils dar, dass die betreffenden Teilfonds gemäß Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 22. Juni 2018 bzw. zum 13. Dezember 2018 aufgelöst worden sind und dass der jeweilige Jahresabschluss der betreffenden Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationsergebnissen erstellt wurde.



### ***Sonstige Informationen***

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

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

### ***Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss***

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

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

### ***Verantwortung des Réviseur d’Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 8. April 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

## TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Teilfonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018		
Teilfonds	ISIN	TER <sup>1)2)</sup>
Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR Klasse FC	LU1112010563	1,61
Active Asset Allocation Growth 80 Protect USD (in Liquidation) Klasse USD FC	LU1112010647	2,04
Active Asset Allocation Growth II (in Liquidation) Klasse USD IC	LU1112011025	2,68
DB Fixed Income Opportunities		
DPM (USD)	LU0654989366	0,41
ADV (USD)	LU0654992402	0,90
ADV d (EUR)	LU0821077111	0,93
ADV NL (EUR)	LU0821077202	0,48
DPM UK (USD)	LU1687304979	0,42
WAM ADV (USD)	LU1687305943	0,46
ADV d (USD)	LU1877585213	1,09
DPM (EUR)	LU0654989283	0,44
WAM ADV (EUR)	LU1687305786	0,50
DPM d (USD)	LU1877585304	0,50
DPM UK (GBP)	LU1687305356	0,45
ADV (EUR)	LU0654992311	0,93
WAM ADV d (USD)	LU1877586708	0,64
Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 0,018% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.		

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

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



**Investmentgesellschaft**

DB PWM, SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 163 660

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Leif Bjurström  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Martin Bayer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Torsten Harig (bis zum 31.1.2019)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Florian Stanienda (bis zum 31.1.2018)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

**Verwaltungsgesellschaft und  
Zentralverwaltung, Register- und  
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

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

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

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Holger Naumann  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

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

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

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

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

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

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle**

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

**Fondsmanager**

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

und

Sub-Fondsmanager für die Teilfonds  
**Active Asset Allocation Growth 80 Protect  
EUR und DB Fixed Income Opportunities:**

Deutsche Bank (Suisse) S.A.  
3, Place des Bergues  
CH-1211 Genf

**Für alle anderen Teilfonds:**

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

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle**

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

DB PWM, SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 163 660  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00