

DWS Investment GmbH

Albatros Fonds

Halbjahresbericht 2018



Albatros Fonds

Inhalt

Halbjahresbericht 2018
vom 1.6.2018 bis 30.11.2018 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Halbjahresbericht Albatros Fonds	6
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht	8

Hinweise

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 GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus

sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. November 2018** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

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

Halbjahresbericht

Albatros Fonds

Albatros Fonds Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0008486465	-4,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.11.2018

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

Albatros Fonds

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	1 563	9,10
Industrien	1 276	7,43
Dauerhafte Konsumgüter	1 120	6,52
Hauptverbrauchsgüter	1 113	6,48
Informationstechnologie	967	5,63
Gesundheitswesen	793	4,62
Grundstoffe	771	4,49
Energie	729	4,25
Sonstige	558	3,25
Versorger	382	2,23
Summe Aktien:	9 272	54,00
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3 043	17,73
Unternehmen	2 403	14,00
Institute	2 326	13,55
Summe Anleihen:	7 772	45,28
3. Derivate	39	0,23
4. Bankguthaben	57	0,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	41	0,24
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-14	-0,08
III. Fondsvermögen	17 167	100,00

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

Albatros Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						17 043 819,33	99,28	
Aktien								
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	845	97	188	EUR	194,0000	0,95	
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	1 226		356	EUR	105,6000	0,75	
Airbus (NL0000235190)	Stück	2 263	263	354	EUR	94,8000	1,25	
Allianz (DE0008404005)	Stück	1 940		419	EUR	187,0200	2,11	
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	2 534	2 534		EUR	63,9200	0,94	
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	2 982		362	EUR	68,2000	1,18	
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	2 116	341	348	EUR	148,8400	1,83	
AXA (FR0000120628)	Stück	8 386		1 399	EUR	21,3850	1,04	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	33 579	1 734		EUR	4,9695	0,97	
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	62 029		12 379	EUR	4,1560	1,50	
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	4 518		467	EUR	63,9400	1,68	
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	2 640	698	1 338	EUR	65,0000	1,00	
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	1 682	272		EUR	71,5100	0,70	
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	3 286		2 206	EUR	44,0900	0,84	
CRH (IE0001827041)	Stück	3 141			EUR	24,2900	0,44	
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	3 351		1 088	EUR	48,8750	0,95	
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	1 959		2 200	EUR	27,9200	0,32	
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	12 451		2 104	EUR	15,4150	1,12	
ENEL (IT0003128367)	Stück	37 651		8 340	EUR	4,7970	1,05	
Engie (FR0010208488)	Stück	3 572			EUR	12,5000	0,26	
ENI (IT0003132476)	Stück	12 431	4 832		EUR	14,2900	1,03	
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	840	236	247	EUR	111,6000	0,55	
Fresenius (DE0005785604)	Stück	1 717	379	530	EUR	50,1200	0,50	
Gruppe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	3 021	410		EUR	65,9300	1,16	
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	23 844	5 839	8 636	EUR	6,5880	0,92	
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	6 345	1 095		EUR	27,0200	1,00	
ING Groep (NL0011821202)	Stück	22 136	2 522		EUR	10,6540	1,37	
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	47 379	11 047	40 555	EUR	2,0250	0,56	
Kering (FR0000121485)	Stück	311	311		EUR	382,6000	0,69	
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	5 422	1 121		EUR	22,6250	0,71	
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	3 481			EUR	33,3200	0,68	
Linde (IE00BZ12WV82)	Stück	2 006	2 006		EUR	137,7500	1,61	
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	1 353	528		EUR	208,0000	1,64	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton(C.R.) (FR0000121014)	Stück	1 256		214	EUR	251,0000	1,84	
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	292			EUR	191,2500	0,33	
Nokia (FI0009000681)	Stück	9 566		15 868	EUR	4,8390	0,27	
Orange (FR0000133308)	Stück	8 682		2 332	EUR	15,0800	0,76	
Safran (FR0000073272)	Stück	1 981	309	284	EUR	110,2000	1,27	
Sanofi (FR0000120578)	Stück	4 100		670	EUR	79,3400	1,89	
SAP (DE0007164600)	Stück	4 873	655	365	EUR	91,0700	2,59	
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	3 289	781		EUR	64,0200	1,23	
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	3 398	224	294	EUR	102,1000	2,02	
Société Générale (FR0000130809)	Stück	1 962	1 404	2 126	EUR	32,2000	0,37	
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	20 768	10 673	4 314	EUR	7,8730	0,95	
Total (FR0000120271)	Stück	11 285	650	922	EUR	48,9000	3,21	
Unilever (NL0000009355)	Stück	6 245		995	EUR	49,0150	1,78	
VINCI (FR0000125486)	Stück	3 004		455	EUR	76,9000	1,35	
Vivendi (FR0000127771)	Stück	3 248		1 468	EUR	21,9900	0,42	
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	447	334	430	EUR	148,4200	0,39	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,7500 % A.P.Møller-Maersk 18/16.03.26 MTN (XS1789699607)	EUR	230			%	96,0330	220 875,90	1,29
0,0000 % Abbott Ireland Financing 18/27.09.20 (XS1883354547)	EUR	130	130		%	99,6840	129 589,20	0,75
0,2500 % ABN AMRO Clearing Bank 18/03.12.21 MTN (XS191757931)	EUR	170	170		%	99,8180	169 690,60	0,99
0,2500 % Allianz Finance II 17/06.06.23 MTN (DE000A19S4U8)	EUR	200			%	99,2030	198 406,00	1,16
0,8750 % Amadeus IT Group 18/18.09.23 MTN (XS1878191052)	EUR	200	300	100	%	99,5160	199 032,00	1,16
1,1250 % Argentum Netherlands 18/17.09.25 LPN S.EUR (XS1875331636)	EUR	100	100		%	100,4290	100 429,00	0,59
1,0000 % Arountown 17/07.01.25 MTN (XS1715306012)	EUR	100			%	92,3210	92 321,00	0,54
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	210			%	91,9310	193 055,10	1,12
0,3750 % BMW Finance 18/10.07.23 MTN (XS1747444245)	EUR	270			%	97,7060	263 806,20	1,54

Albatros Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,2500 % BMW Finance 18/14.01.22 MTN (XS1910245593)	EUR	110	110		% 99,1450	109 059,50	0,64
0,5000 % BNZ Int. Funding (London B.) 17/13.05.23 MTN (XS1717012014)	EUR	160			% 98,5950	157 752,00	0,92
1,1170 % BP Capital Markets 16/25.01.24 MTN (XS1527126772)	EUR	150			% 101,4350	152 152,50	0,89
1,0000 % British Telecommunications 17/21.11.24 MTN (XS1720922175)	EUR	150			% 96,5910	144 886,50	0,84
1,8750 % Carnival 15/07.11.22 (XS1317305198)	EUR	100		150	% 104,7000	104 700,00	0,61
0,8750 % CEZ 18/21.11.22 MTN (XS1912656375)	EUR	170	170		% 100,3030	170 515,10	0,99
0,2500 % Daimler International Finance 18/11.05.22 MTN (DE000A190ND6)	EUR	260			% 98,5660	256 271,60	1,49
0,7500 % Deutsche Kreditbank 17/26.09.24 (DE000GRN0016)	EUR	100			% 99,6820	99 682,00	0,58
0,2500 % Euroclear Bank 18/07.09.22 MTN (BE6307618965)	EUR	170	170		% 99,5485	169 232,45	0,99
0,5000 % Euroclear Bank 18/10.07.23 MTN (BE6305977074)	EUR	110	110		% 99,8080	109 788,80	0,64
1,0000 % Euronext 18/18.04.25 (XS1789623029)	EUR	100			% 100,4050	100 405,00	0,58
0,2500 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 18/27.09.21 MTN (XS1885605391)	EUR	100	250	150	% 99,8910	99 891,00	0,58
0,3750 % ING Bank 18/26.11.21 MTN (XS1914937021)	EUR	100	100		% 100,1820	100 182,00	0,58
0,8750 % Koninklijke Ahold Delhaize 17/19.09.24 (XS1685798370)	EUR	200			% 99,8310	199 662,00	1,16
0,5000 % LB Baden-Württemberg 17/07.06.22 S.783 IHS MTN (DE00LB1DVL8)	EUR	300			% 100,4150	301 245,00	1,75
1,5000 % Logicor Financing 18/14.11.22 MTN (XS1909057215)	EUR	180	180		% 99,3670	178 860,60	1,04
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	170			% 98,5140	167 473,80	0,98
0,3500 % National Australia Bank 17/07.09.22 MTN (XS1575474371)	EUR	275			% 99,3450	273 198,75	1,59
0,5000 % Novartis Finance 18/14.08.23 (XS1769040111)	EUR	170			% 101,0510	171 786,70	1,00
2,3750 % O2 Telefónica Deutschland Finanzier. 14/10.02.21 (XS1025752293)	EUR	250	250		% 104,5300	261 325,00	1,52
0,6250 % Procter & Gamble 18/30.10.24 (XS1900750107)	EUR	280	280		% 99,7950	279 426,00	1,63
1,3750 % Prosegur Cash 17/04.02.26 MTN (XS1729879822)	EUR	200			% 94,5260	189 052,00	1,10
0,2500 % Raiffeisen Bank International 18/05.07.21 MTN (XS1852213930)	EUR	100	100		% 99,5320	99 532,00	0,58
0,2500 % RCI Banque 18/12.07.21 MTN (FR0013322120)	EUR	200			% 98,3020	196 604,00	1,15
0,9500 % Rentokil Initial 17/22.11.24 MTN (XS1722897623)	EUR	140			% 97,3840	136 337,60	0,79
0,8750 % Rolls Royce 18/09.05.24 MTN (XS1819575066)	EUR	150			% 96,8920	145 338,00	0,85
0,7500 % Santander Bank Polska 18/20.09.21 MTN (XS1849525057)	EUR	200	200		% 99,9270	199 854,00	1,16
0,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij 18/06.09.23 MTN (XS1874127811)	EUR	170	170		% 100,0020	170 003,40	0,99
0,8750 % Statnett 18/08.03.25 MTN (XS1788494257)	EUR	140			% 100,6070	140 849,80	0,82
1,1250 % Stryker Corp 18/30.11.23 S.5YR (XS1914485534)	EUR	180	180		% 100,5690	181 024,20	1,05
0,2500 % Svenska Handelsbanken 17/28.02.22 MTN (XS1571298139)	EUR	220			% 99,8570	219 685,40	1,28
1,3750 % Swiss Re ReAssure 16/27.05.23 (XS1421827269)	EUR	200			% 101,8580	203 716,00	1,19
1,1250 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449049)	EUR	290	290		% 100,3720	291 078,80	1,70
0,6250 % Volkswagen Bank 18/08.09.21 MTN (XS1830992480)	EUR	100	100		% 99,2610	99 261,00	0,58
1,0000 % Volkswagen Leasing 18/16.02.23 MTN (XS1865186321)	EUR	140	140		% 97,9440	137 121,60	0,80
0,3750 % Westpac Banking 17/05.03.23 MTN (XS1676933937)	EUR	190			% 99,0060	188 111,40	1,10
Summe Wertpapiervermögen						17 043 819,33	99,28

Albatros Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						53 177,14	0,31
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 DEC 18 (EURX) EUR	Stück	-240				53 177,14	0,31
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-14 270,00	-0,08
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL DEC 18 (EURX)	EUR	-2 000				-7 620,00	-0,04
EURO-BUND DEC 18 (EURX)	EUR	-900				-7 750,00	-0,05
EURO-SCHATZ DEC 18 (EURX)	EUR	2 200				1 100,00	0,01
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						57 470,74	0,33
Bankguthaben						57 470,74	0,33
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	57 470,74			% 100	57 470,74	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände						41 316,79	0,24
Zinsansprüche	EUR	25 738,78			% 100	25 738,78	0,15
Dividendenansprüche	EUR	2 055,35			% 100	2 055,35	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	13 522,66			% 100	13 522,66	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-14 233,41	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-14 233,41			% 100	-14 233,41	-0,08
Fondsvermögen						17 167 280,59	100,00
Anteilwert						64,21	
Umlaufende Anteile						267 375,000	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Verzinsliche Wertpapiere			
Aktien				Iberdrola Right (ES06445809G2)	Stück	32 480	32 480
Banco Santander Right (ES06139009R7)	Stück	62 029	62 029	Unibail-Rodamco (FR0000124711)	Stück		449
Bayer Right (DE000BAY1BR7)	Stück	3 280	3 280	Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	449	449
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück		1 973	0,7500 % Atos 18/07.05.22 (FR0013378445)	EUR	100	100
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück		5 724	1,1250 % Banco Santander 18/17.01.25 MTN (XS1751004232)	EUR		200
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	13 220	19 580	0,6250 % Bayer Capital 18/15.12.22 (XS1840614900)	EUR	100	100

Albatros Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wkg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,5000 % BNP Paribas 17/17.11.25 MTN (XS1614416193)	EUR		300
1,0000 % Capgemini 18/18.10.24 (FR0013327962)	EUR		100
0,8750 % Carrefour 18/12.06.23 MTN (FR0013342128)	EUR	100	100
0,5000 % Commerzbank 18/28.08.23 MTN (DE000CZ40M21)	EUR	210	210
1,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 18/21.02.22 MTN (XS1881804006)	EUR	100	100
1,7500 % Hochtief 18/03.07.25 MTN (DE000A2LQ5M4)	EUR	140	140
0,7500 % innogy Finance 18/30.11.22 MTN (XS1829217428)	EUR	200	200
0,7500 % innogy Finance 18/30.11.22 MTN (XS1855440019)	EUR	200	200
2,1250 % Intesa Sanpaolo 18/30.08.23 MTN (XS1873219304)	EUR	300	300
1,2500 % JAB Holdings 17/22.05.24 (DE000A19HCW0)	EUR		200
1,7500 % JAB Holdings 18/25.06.26 (DE000A1919G4)	EUR	100	100
0,5000 % John Deere Cash Management 17/15.09.23 MTN (XS1683495136)	EUR		100
1,1250 % Knorr-Bremse 18/13.06.25 MTN (XS1837288494)	EUR	130	130
0,3750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.05.22 MTN (FR0013257615)	EUR		130
1,0000 % OMV 17/14.12.26 MTN (XS1734689620)	EUR		100
1,0000 % Richemont International Holding 18/26.03.26 (XS1789751531) ..	EUR		240
1,2500 % Sampo 17/30.05.25 MTN (XS1622193750)	EUR		160
0,7500 % Santander Consumer Bank 17/17.10.22 MTN (XS1692396069)	EUR		200
0,7500 % Santander Consumer Bank 18/01.03.23 MTN (XS1781346801)	EUR		100
1,0000 % SAP 18/13.03.26 MTN (DE000A2G8VT5)	EUR		100
0,3000 % Swedbank 17/06.09.22 MTN (XS1573958409)	EUR		210
0,4000 % Swedbank 18/29.08.23 MTN (XS1870225338)	EUR	100	100
0,1250 % UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN (XS1673620016)	EUR		200
0,3750 % United Parcel Service 17/15.11.23 (XS1718480327)	EUR		250
1,1250 % Vodafone Group 17/20.11.25 MTN (XS1721423462)	EUR		200
0,3750 % Volkswagen Financial Services 18/12.04.21 MTN (XS1806453814)	EUR		140
1,0000 % Würth Finance International 18/26.05.25 MTN (XS1823518730)	EUR		110

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Linde (applied for tender) (DE000A2E4L75)	Stück	522	522
---	-------	-----	-----

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 2 320
(Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 3 135
(Basiswerte: EURO-SCHATZ SEP 18)

Verkaufte Kontrakte: EUR 5 318
(Basiswerte: EURO-BOBL SEP 18, EURO-BUND SEP 18)

Albatros Fonds

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 64,21

Umlaufende Anteile: 267 375,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Albatros Fonds

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2017:
183,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2017: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Claire Peel (seit dem 1.7.2018)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2017:
2.226,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2017: 109,3 Mio. Euro

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)
Frankfurt am Main

**Gesellschafter der
DWS Investment GmbH**

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de