

DWS Investment S.A.

DWS Rendite Optima

Jahresbericht 2018

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter www.dws.de 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 DWS Rendite Optima | 6 |
| Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung | 10 |
| Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung | 22 |
| Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 | 24 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 29 |
| TER für Anleger in der Schweiz | 32 |

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

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

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

Verkaufsprospekte

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

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

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

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

Jahresbericht

DWS Rendite Optima

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

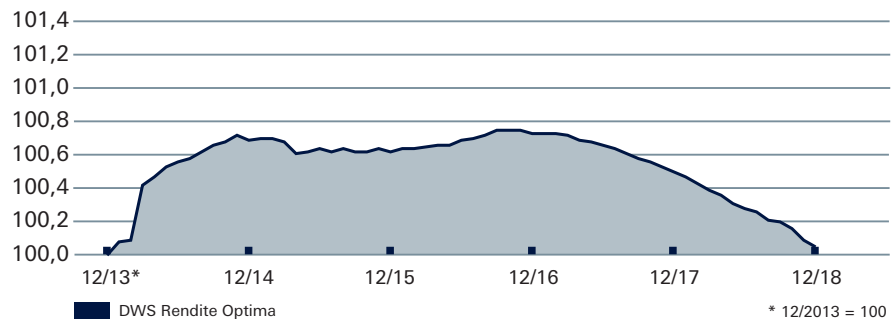
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro, die sich an der Entwicklung des Vergleichsmaßstabs (3M EUR LIBID) orientiert. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds liegt bei maximal 12 Monaten und wird unter anderem durch den Einsatz geeigneter Derivate erzeugt. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt, die sich an den Geldmärkten des Euroraums sogar unterhalb der Nullprozentmarke bewegten. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wengleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. In diesem Marktumfeld verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 0,4% je Anteil (nach BVI-Methode) und lag damit vor seinem Vergleichswert (-0,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des DWS Rendite Optima lag im Geschäftsjahr 2018 nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst

DWS RENDITE OPTIMA
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

DWS Rendite Optima vs. Vergleichsindex
Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------|---------|---------|
| LU0069679222 | -0,4% | -0,6% | 0,1% |
| 3M EUR LIBID | -0,5% | -1,4% | -1,4% |

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

Angaben auf Euro-Basis

werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2018 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Fonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und den USA den Anlageschwerpunkt bildeten.

Der Fonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch

Negativzinsen beeinträchtigt war. Aufgrund der nach wie vor niedrigen Inflation im Euroraum, beließ die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bei 0,0% p.a. Zudem lag der Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums weiterhin bei -0,4% p.a. Gegenüber den Negativzinsen im Geldmarktbereich dienten die Kreditprämien (Credit Spreads) der im Bestand gehaltenen Corporate Bonds bzw. Financials mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit als Puffer.

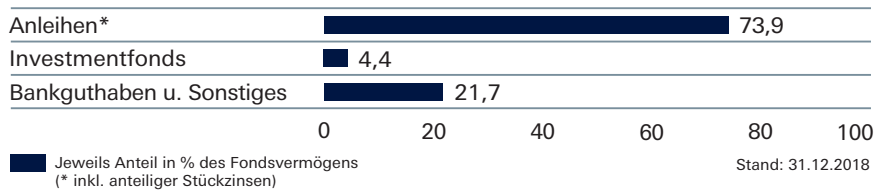
Im Jahr 2018 verzeichneten die Kreditmärkte per saldo merkliche Kursermäßigungen, begleitet von einem Anstieg der Anleiherenditen. Insbesondere im vierten Quartal 2018 kam es zu einem Kurseinbruch bei den Corporate Bonds, der mit

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. Die Ausweitung der Credit Spreads bei den Corporate Bonds bzw. Financials und die damit – wenn auch bei den Kurzläufnern in geringerem Ausmaß – einhergegangenen Kursermächtigungen beeinträchtigten, neben den Negativzinsen an den Geldmärkten, die Wertentwicklung des DWS Rendite Optima.

Die Durchschnittsrendite der Fondsanlagen belief sich Ende Dezember 2018 auf 0,4% p.a.* Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Zinspapiere betrug rund sieben Monate.

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

DWS RENDITE OPTIMA Anlagestruktur



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

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

Jahresabschluss

DWS Rendite Optima

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Wgh. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|---|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 414 362 268,49 | 67,53 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,0000 | % 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448) | EUR | 2 890 | | % 100,0230 | 2 890 664,70 | 0,47 |
| 0,0830 | % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780) | EUR | 2 500 | | % 100,2080 | 2 505 200,00 | 0,41 |
| 0,4840 | % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526) | EUR | 3 000 | | % 100,1210 | 3 003 630,00 | 0,49 |
| 0,1820 | % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728) | EUR | 6 000 | | % 100,0170 | 6 001 020,00 | 0,98 |
| 0,1890 | % Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN (XS1838936703) | EUR | 5 000 | 5 000 | % 100,2980 | 5 014 900,00 | 0,82 |
| 0,0620 | % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915) | EUR | 2 700 | 2 700 | % 100,2480 | 2 706 696,00 | 0,44 |
| 0,1830 | % Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN (XS1800324441) | EUR | 6 000 | 6 000 | % 100,2540 | 6 015 240,00 | 0,98 |
| 0,4090 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157) | EUR | 4 000 | | % 100,1210 | 4 004 840,00 | 0,65 |
| 0,1540 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170) | EUR | 4 300 | 4 300 | % 100,2860 | 4 312 298,00 | 0,70 |
| 0,2500 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/14.06.19 MTN (XS1379128215) | EUR | 4 000 | 4 000 | % 100,1810 | 4 007 240,00 | 0,65 |
| 0,1320 | % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214) | EUR | 5 000 | | % 100,1210 | 5 006 050,00 | 0,82 |
| 0,0880 | % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625) | EUR | 6 000 | | % 100,0290 | 6 001 740,00 | 0,98 |
| 0,1320 | % Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930) | EUR | 6 500 | 6 500 | % 100,0680 | 6 504 420,00 | 1,06 |
| 0,0000 | % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586) | EUR | 3 610 | | % 100,1290 | 3 614 656,90 | 0,59 |
| 1,6250 | % Berlin Hyp 14/29.01.19 E.82 IHS (DE000BHY1547) | EUR | 2 300 | 2 300 | % 100,1240 | 2 302 852,00 | 0,38 |
| 0,3320 | % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548) | EUR | 1 475 | 1 475 | % 100,2340 | 1 478 451,50 | 0,24 |
| 0,0000 | % BMW Finance 18/19.11.20 MTN (XS1911663026) | EUR | 4 000 | 4 000 | % 99,4950 | 3 979 800,00 | 0,65 |
| 0,0690 | % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A126M04) | EUR | 4 000 | | % 100,0300 | 4 001 200,00 | 0,65 |
| 0,3850 | % BNP Paribas 14/11.03.19 MTN (XS1043989794) | EUR | 2 000 | 2 000 | % 100,1130 | 2 002 260,00 | 0,33 |
| 0,0820 | % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654) | EUR | 4 190 | 4 190 | % 100,1900 | 4 197 961,00 | 0,68 |
| 0,1840 | % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646) | EUR | 1 650 | | % 100,3090 | 1 655 098,50 | 0,27 |
| 4,2300 | % BPCE 07/16.02.19 (FR0010425017) | EUR | 1 764 | 1 764 | % 100,4920 | 1 772 678,88 | 0,29 |
| 0,0380 | % Bundesimmobiliengesellschaft 17/13.09.19 MTN (XS1681694003) | EUR | 7 000 | | % 100,1340 | 7 009 380,00 | 1,14 |
| 0,1900 | % Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN (XS1843467702) | EUR | 6 000 | 6 000 | % 100,4800 | 6 028 800,00 | 0,98 |
| 0,1840 | % Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN (XS1909190007) | EUR | 3 000 | 3 000 | % 100,2230 | 3 006 690,00 | 0,49 |
| 5,0000 | % Citigroup 04/02.08.19 MTN (XS0197646218) | EUR | 2 000 | 2 000 | % 102,9710 | 2 059 420,00 | 0,34 |
| 7,3750 | % Citigroup 09/04.09.19 MTN (XS0443469316) | EUR | 4 000 | 4 000 | % 105,0300 | 4 201 200,00 | 0,68 |
| 0,0000 | % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832) | EUR | 6 995 | | % 100,0810 | 7 000 665,95 | 1,14 |
| 0,0000 | % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124) ³⁾ | EUR | 4 800 | | % 100,0430 | 4 802 064,00 | 0,78 |
| 0,0000 | % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609) | EUR | 5 150 | | % 100,0440 | 5 152 266,00 | 0,84 |
| 0,1720 | % Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154) | EUR | 5 000 | | % 100,0410 | 5 002 050,00 | 0,82 |
| 0,1830 | % Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN (XS1705802574) | EUR | 4 500 | | % 100,3170 | 4 514 265,00 | 0,74 |
| 0,1820 | % Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1753787156) | EUR | 5 000 | 5 000 | % 100,4360 | 5 021 800,00 | 0,82 |
| 4,1500 | % Crédit Agricole 11/14.04.19 (FR0011022771) | EUR | 3 865 | 3 865 | % 101,1900 | 3 910 993,50 | 0,64 |
| 1,0000 | % Credit Suisse (Guer. Br.) 14/12.03.19 MTN PF (XS1044479373) | EUR | 5 000 | 5 000 | % 100,2440 | 5 012 200,00 | 0,82 |
| 0,1320 | % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333) | EUR | 3 500 | 3 500 | % 100,2350 | 3 508 225,00 | 0,57 |
| 0,0830 | % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645) | EUR | 4 000 | 4 000 | % 100,1920 | 4 007 680,00 | 0,65 |
| 0,2120 | % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7) | EUR | 1 100 | | % 100,0090 | 1 100 099,00 | 0,18 |
| 0,2850 | % Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN (XS1679028479) | EUR | 5 000 | | % 100,2000 | 5 010 000,00 | 0,82 |
| 0,2820 | % Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN (XS1750116920) | EUR | 7 000 | 7 000 | % 100,2440 | 7 017 080,00 | 1,14 |
| 0,2840 | % Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN (DE000A19RXA1) | EUR | 1 600 | | % 100,2670 | 1 604 272,00 | 0,26 |

DWS Rendite Optima

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------------------------------|---------|--|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,1820 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6) ³⁾ | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 100,2020 | 5 010 100,00 | 0,82 |
| 0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19 (XS1883875863) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,0408 | 4 001 632,00 | 0,65 |
| 0,2840 % Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN (XS1575798860) | EUR | 4 000 | | | % 100,1060 | 4 004 240,00 | 0,65 |
| 0,0020 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198) | EUR | 4 800 | 800 | | % 100,1410 | 4 806 768,00 | 0,78 |
| 0,0340 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395) | EUR | 1 000 | 1 000 | | % 100,2440 | 1 002 440,00 | 0,16 |
| 0,1840 % DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN (DE000A2GSME0) | EUR | 5 000 | | | % 100,2640 | 5 013 200,00 | 0,82 |
| 0,0320 % Euroclear Bank 18/10.07.20 MTN (BE6305976068) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 100,2700 | 2 005 400,00 | 0,33 |
| 1,1250 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 14/11.03.19 MTN PF (XS1041750404) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,2440 | 4 009 760,00 | 0,65 |
| 0,0830 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN (XS1170332107) | EUR | 5 700 | 5 700 | | % 100,2340 | 5 713 338,00 | 0,93 |
| 0,7500 % Goldman Sachs Group 16/10.05.19 MTN (XS1362373570) | EUR | 3 054 | 3 054 | | % 100,2700 | 3 062 245,80 | 0,50 |
| 0,3830 % Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN (XS1402235060) | EUR | 4 290 | 4 290 | | % 100,1400 | 4 296 006,00 | 0,70 |
| 0,0000 % Henkel & Co. 15.03.19 (XS1840026121) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 100,0515 | 2 001 030,00 | 0,33 |
| 0,0000 % Henkel & Co. 23.04.19 (XS1840127663) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,0810 | 3 002 430,00 | 0,49 |
| 0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244) | EUR | 6 200 | 6 200 | | % 100,2620 | 6 216 244,00 | 1,01 |
| 0,0000 % HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS (DE000A110GT5) | EUR | 4 500 | 4 500 | | % 100,0930 | 4 504 185,00 | 0,73 |
| 0,0940 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,2050 | 3 006 150,00 | 0,49 |
| 0,1840 % ING Bank 18/02.09.19 MTN (XS1785831741) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 100,2200 | 5 011 000,00 | 0,82 |
| 0,0840 % ING Bank 18/26.11.20 MTN (XS1914936999) | EUR | 3 900 | 3 900 | | % 100,2590 | 3 910 101,00 | 0,64 |
| 0,0330 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 99,9810 | 2 999 430,00 | 0,49 |
| 0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,1520 | 3 004 560,00 | 0,49 |
| 0,3750 % LB Baden-Württemberg 16/29.01.19 S.757 IHS MTN (XS1353555003) | EUR | 2 975 | 2 975 | | % 100,0370 | 2 976 100,75 | 0,49 |
| 0,0220 % LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN (DE000LB1DZX4) | EUR | 7 000 | | | % 100,0930 | 7 006 510,00 | 1,14 |
| 0,0830 % LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2) | EUR | 5 000 | | | % 100,0180 | 5 000 900,00 | 0,81 |
| 0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986) | EUR | 1 535 | 1 535 | | % 100,1400 | 1 537 149,00 | 0,25 |
| 0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133) | EUR | 5 000 | 2 500 | | % 100,0100 | 5 000 500,00 | 0,81 |
| 0,2900 % Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN (XS1794352846) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 99,8000 | 1 996 000,00 | 0,33 |
| 0,3840 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151) | EUR | 4 056 | 4 056 | | % 100,4110 | 4 072 670,16 | 0,66 |
| 0,1900 % National Australia Bank 18/27.03.20 MTN (XS1799522468) | EUR | 6 000 | 6 000 | | % 100,3380 | 6 020 280,00 | 0,98 |
| 0,1820 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718) | EUR | 7 000 | 7 000 | | % 100,2410 | 7 016 870,00 | 1,14 |
| 0,1820 % National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN (XS1856926396) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 100,3650 | 2 509 125,00 | 0,41 |
| 0,2840 % Nationwide Building Society 17/06.06.19 MTN (XS1626168626) | EUR | 3 000 | | | % 100,1220 | 3 003 660,00 | 0,49 |
| 0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570) ³⁾ | EUR | 5 250 | | | % 100,0480 | 5 252 520,00 | 0,86 |
| 1,1250 % OP Yrityspankki 14/17.06.19 MTN (XS1077588017) | EUR | 2 030 | 2 030 | | % 100,6070 | 2 042 322,10 | 0,33 |
| 0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,1260 | 4 005 040,00 | 0,65 |
| 4,1250 % Orange 11/23.01.19 MTN (XS0616431507) | EUR | 4 700 | 4 700 | | % 100,2590 | 4 712 173,00 | 0,77 |
| 0,0000 % Pfizer 17/06.03.19 (XS1574156540) | EUR | 6 000 | | | % 100,0370 | 6 002 220,00 | 0,98 |
| 0,1120 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 100,3650 | 2 509 125,00 | 0,41 |
| 0,1830 % Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN (XS1859424811) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,4990 | 4 019 960,00 | 0,66 |
| 0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012) | EUR | 1 800 | 1 800 | | % 100,0430 | 1 800 774,00 | 0,29 |
| 0,0830 % Santander Consumer Finance 18/08.02.20 MTN (XS1861336847) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 100,1210 | 2 002 420,00 | 0,33 |
| 2,0000 % Santander UK 13/14.01.19 MTN (XS1014539289) | EUR | 5 000 | 3 000 | | % 100,0450 | 5 002 250,00 | 0,82 |

DWS Rendite Optima

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| 0,3090 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004) | EUR | 4 305 | 4 305 | | % 100,0500 | 4 307 152,50 | 0,70 |
| 0,0000 % SAP 18/10.12.20 (DE000A2TSTC2) | EUR | 3 600 | 3 600 | | % 100,1350 | 3 604 860,00 | 0,59 |
| 0,1820 % SBAB Bank 16/05.04.19 MTN (XS1390058722) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,1075 | 3 003 225,00 | 0,49 |
| 0,1840 % SBAB Bank 17/15.08.19 MTN (XS1664220941) | EUR | 6 000 | | | % 100,2410 | 6 014 460,00 | 0,98 |
| 0,0890 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987) | EUR | 2 000 | | | % 100,2050 | 2 004 100,00 | 0,33 |
| 0,2840 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215) | EUR | 5 000 | 2 000 | | % 100,5660 | 5 028 300,00 | 0,82 |
| 0,1840 % Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN (XS1669196906) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,1560 | 3 004 680,00 | 0,49 |
| 0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1811358321) | EUR | 6 000 | 6 000 | | % 100,5090 | 6 030 540,00 | 0,98 |
| 0,1820 % Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN (XS1860992574) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 100,3930 | 5 019 650,00 | 0,82 |
| 1,5000 % Swedbank 14/18.03.19 MTN (XS1045283766) ³⁾ | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 100,3490 | 2 006 980,00 | 0,33 |
| 0,4350 % Swedbank 16/11.03.19 MTN (XS1377258436) | EUR | 2 200 | 2 200 | | % 100,1200 | 2 202 640,00 | 0,36 |
| 0,6320 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173) | EUR | 3 100 | | | % 100,7860 | 3 124 366,00 | 0,51 |
| 0,1820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,4510 | 4 018 040,00 | 0,65 |
| 4,8750 % Total Capital 09/28.01.19 MTN (XS0410303647) | EUR | 2 335 | 2 335 | | % 100,3620 | 2 343 452,70 | 0,38 |
| 0,0330 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN (XS1812086947) | EUR | 6 000 | 6 000 | | % 100,1240 | 6 007 440,00 | 0,98 |
| 0,1840 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107) | EUR | 7 000 | | | % 100,2180 | 7 015 260,00 | 1,14 |
| 0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299) | EUR | 4 910 | 4 910 | | % 100,2560 | 4 922 569,60 | 0,80 |
| 0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,0240 | 3 000 720,00 | 0,49 |
| 0,0320 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324) | EUR | 6 300 | 6 300 | | % 99,9990 | 6 299 937,00 | 1,03 |
| 0,1330 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797) | EUR | 4 835 | 4 835 | | % 100,0810 | 4 838 916,35 | 0,79 |
| 0,1840 % Westpac Banking 18/04.12.20 MTN (XS1917808849) | EUR | 2 540 | 2 540 | | % 100,3190 | 2 548 102,60 | 0,42 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 38 514 559,00 | 6,28 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,0000 % BMW Finance 26.07.19 (XS1916294421) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,1136 | 4 004 544,00 | 0,65 |
| 0,0000 % Caterpillar International Finance 16.01.19 (XS1857684739) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,0152 | 3 000 456,00 | 0,49 |
| 0,0000 % Caterpillar International Finance 22.01.19 (XS1860802385) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 100,0208 | 1 500 312,00 | 0,24 |
| 0,0000 % DH Europe Finance 25.02.19 (XS1916003475) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 100,0527 | 5 002 635,00 | 0,82 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 16.01.19 (XS1895775242) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 100,0070 | 2 000 140,00 | 0,33 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 21.02.19 (XS1914915480) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,0207 | 4 000 828,00 | 0,65 |
| 0,0000 % Honeywell International 14.02.19 (XS1910737110) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,0472 | 4 001 888,00 | 0,65 |
| 0,0000 % Honeywell International 31.01.19 (XS1894114211) | EUR | 6 000 | 6 000 | | % 100,0327 | 6 001 962,00 | 0,98 |
| 0,0000 % Vattenfall 31.01.19 (XS1917960988) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,0246 | 4 000 984,00 | 0,65 |
| 0,0000 % Veolia Environnement 17.01.19 (FR0125294571) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 100,0162 | 5 000 810,00 | 0,81 |
| Investmentanteile | | | | | | 27 189 591,00 | 4,43 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 27 189 591,00 | 4,43 |
| Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 1 950 | 1 050 | 2 600 | EUR 13 943,3800 | 27 189 591,00 | 4,43 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 480 066 418,49 | 78,24 |

DWS Rendite Optima

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Wgh. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------------------------------|--------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 132 855 121,47 | 21,65 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 846 739,51 | | % | 100 | 846 739,51 | 0,14 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 1 612,35 | | % | 100 | 1 612,35 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Japanische Yen | JPY | 29 407,00 | | % | 100 | 232,87 | 0,00 |
| US Dollar | USD | 7 479,99 | | % | 100 | 6 536,74 | 0,00 |
| Termingeld | | | | | | | |
| EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover) | EUR | 25 000 000,00 | | % | 100 | 25 000 000,00 | 4,07 |
| EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main) | EUR | 53 000 000,00 | | % | 100 | 53 000 000,00 | 8,64 |
| EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris) | EUR | 54 000 000,00 | | % | 100 | 54 000 000,00 | 8,80 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Zinsansprüche | EUR | 857 521,50 | | % | 100 | 857 521,50 | 0,14 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 2 432,74 | | % | 100 | 2 432,74 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | EUR | 1 101,15 | | % | 100 | 1 101,15 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände 1) | | | | | | 613 782 595,35 | 100,03 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -44 094,40 | | % | 100 | -44 094,40 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Steuern | EUR | -14 174,91 | | % | 100 | -14 174,91 | 0,00 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -973,09 | | % | 100 | -973,09 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | EUR | -110 669,47 | | % | 100 | -110 669,47 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | | | 613 612 683,48 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | 73,41 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | 8 358 540,052 | |

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

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

1,70% vom Portfoliowert

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

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,048 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 0,089 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 0,065 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. 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 **absoluten 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 zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Rendite Optima

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung | Nominal in Stück bzw. Wfhg. in 1000 | befristet | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|---|-----------|---|---------------------|
| 0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 | EUR | 1 000 | 1 000 430,00 | |
| 0,1820 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN | EUR | 1 000 | 1 002 020,00 | |
| 0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN | EUR | 2 000 | 2 000 960,00 | |
| 1,5000 % Swedbank 14/18.03.19 MTN | EUR | 500 | 501 745,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 4 505 155,00 | 4 505 155,00 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

HSBC Bank PLC; Morgan Stanley & Co. International PLC; Zürcher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

| | | |
|-----------------------|------------|---------------------|
| | EUR | 5 114 396,63 |
| davon: | | |
| Schuldverschreibungen | EUR | 4 963 415,94 |
| Aktien | EUR | 150 980,69 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

| | | | | |
|----------------|-----|------------|-------|---|
| Japanische Yen | JPY | 126,280000 | = EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,144300 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Rendite Optima

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

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

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|---|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | 0,0720 | % GE Capital European Funding 14/19.06.18 MTN (XS1078030928) | EUR | 6 000 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | 0,0630 | % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367) | EUR | 1 800 |
| 0,0000 | % 3M 14/09.11.18 MTN (XS1136406268) | | 8 000 | 6,3750 | % Goldman Sachs Group 08/02.05.18 MTN (XS0361975443) | EUR | 2 500 |
| 0,1710 | % ABN AMRO Bank 16/26.02.18 MTN (XS1371522407) | | 1 400 | 0,3300 | % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134) | EUR | 2 290 |
| 0,0000 | % Air Liquide Finance 16/13.06.18 MTN (FR0013182797) | | 2 100 | 0,1710 | % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323) | EUR | 7 010 |
| 0,0590 | % Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123) | | 1 600 | 0,2820 | % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135) | EUR | 6 000 |
| 0,5190 | % Bank of Nova Scotia 16/17.03.18 MTN (XS1380740487) | | 3 000 | 0,1710 | % ING Bank 16/19.02.18 MTN (XS1366184668) | EUR | 4 000 |
| 0,0000 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/28.08.18 MTN (XS1281799681) | | 5 000 | 0,0000 | % JPMorgan Chase Bank 16/14.06.18 MTN (XS1432608286) | EUR | 5 130 |
| 0,0000 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752) | | 5 000 | 2,1250 | % KBC Ifima 13/10.09.18 MTN (XS0969365591) | EUR | 2 000 |
| 2,2500 | % Belfius Bank 13/26.09.18 MTN (BE6258119674) | | 2 800 | 0,0190 | % La Banque Postale 16/29.01.18 MTN (FR0013102720) | EUR | 4 000 |
| 0,1100 | % Belfius Bank 16/26.01.18 MTN (BE6284067194) | | 3 500 | 0,0000 | % Landesbank Berlin 15/01.10.18 S.540 ÖPF (DE000A13SNV9) | EUR | 1 500 |
| 0,0000 | % BMW Finance 16/17.10.18 MTN (XS1505148350) | | 1 000 | 0,0000 | % LB Baden-Württemberg 16/14.03.18 IHS (DE000LB09M68) | EUR | 4 800 |
| 0,0790 | % BMW Finance 16/29.01.18 MTN (XS1352958091) | | 3 000 | 0,1710 | % LB Hessen-Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737) | EUR | 6 000 |
| 0,0000 | % BMW Finance 17/28.12.18 MTN (XS1638160918) | | 4 000 | 0,1790 | % Lloyds Bank 15/09.10.18 MTN (XS1304487710) | EUR | 2 500 |
| 0,0000 | % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002) | | 3 500 | 0,1190 | % Lloyds Bank 16/02.02.18 MTN (XS1353190314) | EUR | 4 000 |
| 1,5000 | % BNP Paribas 13/12.03.18 MTN (XS0872705057) | | 4 031 | 0,0000 | % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599) | EUR | 1 600 |
| 1,3750 | % BNP Paribas 13/21.11.18 MTN (XS09333994807) | 1 110 | 4 010 | 2,2500 | % Morgan Stanley 13/12.03.18 MTN (XS0901370691) | EUR | 965 |
| 4,5500 | % BPCE 08/22.02.18 (FR0010576454) | | 1 340 | 0,0810 | % National Australia Bank 13/24.01.18 MTN (XS0878868321) | EUR | 2 000 |
| 3,9000 | % BPCE 10/05.02.18 (FR0010834168) | | 1 800 | 0,0000 | % National Australia Bank 15/16.01.18 MTN (XS1167324596) | EUR | 7 000 |
| 0,3990 | % BPCE 13/12.09.18 MTN (FR0011565803) | 4 000 | 4 000 | 0,1810 | % Nationwide Building Society 15/02.11.18 MTN (XS1315154721) | EUR | 5 000 |
| 0,3320 | % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447) | | 6 000 | 0,3210 | % Nationwide Building Society 16/23.03.18 MTN (XS1385392888) | EUR | 5 500 |
| 0,0000 | % BPCE 16/05.02.18 MTN (FR0013106614) | | 4 100 | 0,0000 | % NatWest Markets 17/14.06.18 MTN (XS1577762740) | EUR | 6 500 |
| 0,2230 | % Canadian Imperial Bank Comm. 16/03.06.18 MTN (XS1427110876) | | 5 000 | 0,1710 | % Nordea Bank 13/22.05.18 MTN (XS0935835313) | EUR | 5 000 |
| 1,7500 | % Citigroup 13/29.01.18 MTN (XS0880285977) | | 3 730 | 0,0890 | % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948) | EUR | 7 000 |
| 0,0000 | % Coöperatieve Rabobank 06/15.11.18 MTN (XS0269033865) | | 2 800 | 0,1090 | % Royal Bank of Canada 15/22.10.18 MTN (XS1308674131) | EUR | 6 600 |
| 0,0000 | % Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956) | | 6 350 | 0,0000 | % Sanofi 14/10.09.18 MTN (FR0012146751) | EUR | 2 500 |
| 1,7500 | % Credit Agricole (London Br.) 13/12.03.18 MTN (XS0901338706) | | 4 000 | 0,6250 | % Santander Consumer Bank 15/20.04.18 MTN (XS1218217377) | EUR | 4 200 |
| 0,6250 | % Credit Suisse (London Branch) 14/20.11.18 MTN (XS1140476604) | | 3 500 | 1,7500 | % Santander UK 13/15.01.18 MTN (XS0873691884) | EUR | 3 050 |
| 0,1220 | % Credit Suisse (London Branch) 15/18.06.18 MTN (XS1247516088) | | 4 000 | 0,2210 | % Santander UK 16/12.02.18 S.B-1478 MTN (XS1363002459) | EUR | 3 000 |
| 0,0510 | % Daimler Canada Finance 16/18.01.18 MTN (DE000A18WXA3) | | 6 000 | 0,0000 | % SAP 14/20.11.18 MTN (DE000A13SL18) | EUR | 1 500 |
| 0,5710 | % Danske Bank 16/02.03.18 MTN (XS1374977517) | | 6 500 | 0,0000 | % SAP 16/23.08.18 MTN (DE000A2BN5K3) | EUR | 3 600 |
| 0,0100 | % Danske Bank 16/14.11.18 MTN (XS1517306129) | 6 000 | 6 000 | 1,3750 | % SBAB Bank 13/02.05.18 MTN (XS0920218079) | EUR | 1 670 |
| 0,4340 | % Danske Bank 17/24.05.19 MTN (XS1620181831) | | 3 000 | 0,0000 | % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910) | EUR | 6 070 |
| 0,1690 | % DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643) | | 7 100 | 0,2830 | % Societe Generale 13/07.06.18 MTN (XS0940651432) | EUR | 4 000 |
| 0,4230 | % DekaBank DGZ 16/15.06.18 A.139 IHS MTN (XS1433125009) | 4 000 | 4 000 | 0,1020 | % Societe Generale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000) | EUR | 2 700 |
| 0,0100 | % DZ HYP 17/21.12.18 R.391 IHS MTN (DE000A2GSMAB) | 5 000 | 5 000 | 0,0210 | % Societe Generale 16/19.02.18 MTN (XS1369605123) | EUR | 4 200 |
| 0,0000 | % Fédérat.caiss.Desjard Québec 16/19.01.18 MTN (XS1347607530) | | 5 500 | | | | |

DWS Rendite Optima

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1821079990) | EUR | 6 000 | 6 000 | 0,0000 % Honeywell International 25.04.18 (XS1773625063) | EUR | 1 000 | 1 000 |
| 0,2740 % Svenska Handelsbanken 13/05.03.18 MTN (XS0897920376) | EUR | | 4 000 | 0,0000 % Johnson Controls International 29.06.18 (XS1802289345) | EUR | 2 000 | 2 000 |
| 0,5000 % UBS (London Branch) 15/15.05.18 MTN (XS1232125416) | EUR | | 6 100 | 0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 20.09.18 (DE000MHB7RC9) | EUR | | 6 000 |
| 0,0000 % Unilever 15/03.06.18 MTN (XS1241577060) | EUR | 3 000 | 4 000 | 0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 23.07.18 (DE000MHB7MCO) | EUR | | 3 000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | 0,0000 % NatWest Markets 02.08.18 (XS1817689240) | EUR | 5 000 | 5 000 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | 0,0000 % Repsol International Finance 31.05.18 (XS1816463902) | EUR | 4 000 | 4 000 |
| 0,0000 % Carnival 07.06.18 (XS1814675176) | EUR | 4 000 | 4 000 | 0,0000 % Royal Bank of Scotland 09.04.18 (XS1697685011) | EUR | | 5 000 |
| 0,0000 % Carnival 09.04.18 (XS1775574558) | EUR | 3 000 | 3 000 | 0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.01.18 (XS1588551785) | EUR | | 4 000 |
| 0,0000 % Carnival 12.07.18 (XS1836393311) | EUR | 2 700 | 2 700 | 0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.04.18 (XS1646443322) | EUR | | 6 000 |
| 0,0000 % Carnival 14.02.18 (XS1757815284) | EUR | 4 000 | 4 000 | 0,0000 % Vattenfall 18/22.02.18 (XS1758480880) | EUR | 3 000 | 3 000 |
| 0,0000 % Carnival 30.05.18 (XS1806497860) | EUR | 3 000 | 3 000 | 0,0000 % Vattenfall 22.01.18 (XS1742533232) | EUR | | 3 000 |
| 0,0000 % Caterpillar International Finance 16.07.18 (XS1799534471) | EUR | 3 000 | 3 000 | 0,0000 % Vattenfall 22.05.18 (XS1782513847) | EUR | 2 000 | 2 000 |
| 0,0000 % Caterpillar International Finance 23.03.18 (XS1690645475) | EUR | | 3 000 | 0,0000 % Vattenfall 29.03.18 (XS1762972393) | EUR | 3 000 | 3 000 |
| 0,0000 % Caterpillar International Finance 27.03.18 (XS1690647927) | EUR | | 2 000 | 0,0000 % Vattenfall 30.04.18 (XS1765428294) | EUR | 2 000 | 2 000 |
| 0,0000 % Caterpillar International Finance 27.09.18 (XS179959215) | EUR | 2 000 | 2 000 | 0,0000 % Vattenfall 30.11.18 (XS1902342408) | EUR | 6 000 | 6 000 |
| 0,0000 % Caterpillar International Finance 27.11.18 (XS1888205736) | EUR | 2 000 | 2 000 | 0,0000 % Vattenfall 31.01.18 (XS1711585320) | EUR | | 2 000 |
| 0,0000 % Commerzbank 09.07.18 CD (XS1646890001) | EUR | | 6 000 | 0,0000 % Vattenfall 31.07.18 (XS1816229204) | EUR | 2 000 | 2 000 |
| 0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 17/18.09.18 (XS1739868310) | EUR | | 7 000 | 0,0000 % Vattenfall 31.10.18 (XS1862375950) | EUR | 4 000 | 4 000 |
| 0,0000 % DH Europe Finance 10.07.18 (XS1805242317) | EUR | 5 000 | 5 000 | 0,0000 % Veolia Environnement 17.10.18 (FR0124985039) | EUR | 5 000 | 5 000 |
| 0,0000 % DH Europe Finance 18.06.18 (XS1795249298) | EUR | 3 000 | 3 000 | 0,0000 % Veolia Environnement 22.05.18 (FR0124825433) | EUR | 2 000 | 2 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 11.01.18 (XS1682478422) | EUR | | 4 500 | 0,0000 % Vodafone Group 04.09.18 (XS1681048044) | EUR | | 5 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 11.05.18 (XS1750997865) | EUR | 4 500 | 4 500 | 0,0000 % Vodafone Group 06.07.18 (XS1646519675) | EUR | | 6 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 13.08.18 (XS1821857874) | EUR | 4 500 | 4 500 | 0,0000 % Vodafone Group 16.04.18 (XS1600531864) | EUR | | 4 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 13.12.18 (XS1865601089) | EUR | 4 500 | 4 500 | 0,0000 % Volkswagen Financial Services 20.02.18 (XS1706157358) | EUR | | 4 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 15.03.18 (XS1738626362) | EUR | | 2 000 | 0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.01.18 (XS1691337510) | EUR | | 2 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 16.07.18 (XS1793287399) | EUR | 2 000 | 2 000 | 0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.04.18 (XS1760332400) | EUR | 2 000 | 2 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 16.10.18 (XS1857685629) | EUR | 2 000 | 2 000 | 0,0000 % Volkswagen Financial Services 27.03.18 (XS1692335513) | EUR | | 3 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 21.11.18 (XS1825431445) | EUR | 3 000 | 3 000 | 0,0000 % Volkswagen Financial Services 27.07.18 (XS179990483) | EUR | 3 000 | 3 000 |
| 0,0000 % DXC Capital Funding 22.05.18 (XS1722866230) | EUR | | 3 000 | 0,0000 % Volkswagen Int. Finance 05.11.18 (XS1718290890) | EUR | | 2 000 |
| 0,0000 % Electricité de France 05.11.18 (FR0125134751) | EUR | 4 000 | 4 000 | 0,0000 % Volkswagen Int. Finance 09.11.18 (XS1720939906) | EUR | | 2 000 |
| 0,0000 % Electricité de France 08.10.18 (FR0124827249) | EUR | 5 000 | 5 000 | 0,0000 % Volkswagen Int. Finance 13.12.18 (XS1739782271) | EUR | | 3 000 |
| 0,0000 % Engie 07.03.18 (FR0124504186) | EUR | | 4 000 | 0,0000 % Volkswagen Int. Finance 20.09.18 (XS1740840845) | EUR | | 2 000 |
| 0,0000 % Engie 07.09.18 (FR0124826514) | EUR | 5 000 | 5 000 | 0,0000 % Vonovia Finance 16.04.18 (XS1738491924) | EUR | | 5 000 |
| 0,0000 % Engie 07.12.18 (FR0125136277) | EUR | 5 000 | 5 000 | | | | |
| 0,0000 % ENI Finance International 07.08.18 (BE6302169790) | EUR | 3 000 | 3 000 | | | | |
| 0,0000 % Honeywell International 08.03.18 (XS1684385674) | EUR | | 3 000 | | | | |
| 0,0000 % Honeywell International 08.08.18 (XS1808877259) | EUR | 1 500 | 1 500 | | | | |
| 0,0000 % Honeywell International 10.05.18 (XS1789632954) | EUR | 3 000 | 3 000 | | | | |
| 0,0000 % Honeywell International 13.11.18 (XS1871092307) | EUR | 4 000 | 4 000 | | | | |
| 0,0000 % Honeywell International 15.02.18 (XS1684190074) | EUR | | 1 000 | | | | |
| 0,0000 % Honeywell International 16.04.18 (XS1709295270) | EUR | | 1 500 | | | | |
| 0,0000 % Honeywell International 24.08.18 (XS1813289086) | EUR | 4 000 | 4 000 | | | | |

DWS Rendite Optima

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

unbefristet

Volumen in 1000
EUR 69 871

Gattung: 0,0000 % 3M 14/09.11.18 MTN (XS1136406268),
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625),
0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586), 0,0690 %
BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04),
0,0820 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654),
0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832),
0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124),
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN
(XS1230926609), 0,0000 % Coöperatieve Rabobank
16/15.01.18 MTN (XS1345314956), 0,1220 % Credit Suisse
(London Branch) 15/18.06.18 MTN (XS1247516088),
0,2840 % Daimler International Finance 17/13.11.19
MTN (DE000A19RXA1), 0,1820 % Daimler International
Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6), 0,0020 % DNB
Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198), 0,0630 % GE Capital
European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367),
0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244),
0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN
(XS1064100115), 0,1710 % LB Hessen-Thüringen
16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737), 0,0000 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN
(FR0012315133), 0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis
Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599), 0,1810 %
Nationwide Building Society 15/02.11.18 MTN
(XS1315154721), 0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19
MTN (XS1368469570), 4,1250 % Orange 11/23.01.19
MTN (XS0616431507), 0,0000 % Pfizer 17/06.03.19
(XS1574156540), 0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN
(FR0012969012), 0,0000 % SAP 14/20.11.18 MTN
(DE000A13SL18), 0,0890 % Shell International Finance
15/15.09.19 MTN (XS1292468987), 0,1020 % Société
Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000), 1,5000 %
Swedbank 14/18.03.19 MTN (XS1045283766), 4,8750 %
Total Capital 09/28.01.19 MTN (XS0410303647), 0,1820 %
UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)

DWS Rendite Optima

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

| | | |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 598 366,42 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 1 129,98 |
| 3. Erträge aus Investmentzertifikaten ¹⁾ | EUR | -18 451,48 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 24 559,35 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 24 559,35 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 3 472,10 |
| Summe der Erträge | EUR | 609 076,37 |

II. Aufwendungen

| | | |
|---|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen | EUR | -367 128,49 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -579 878,11 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -579 878,11 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -66 621,77 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -9 823,55 |
| Taxe d'Abonnement | EUR | -56 798,22 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1 013 628,37 |

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -404 552,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-----------------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 13 679,90 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1 571 811,95 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -1 558 132,05

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -1 962 684,05

| | | |
|--|-----|-------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | -79 879,02 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -663 713,86 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -743 592,88

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2 706 276,93

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,10% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 292,00.

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.

¹⁾ Enthalten ist eine Korrektur der 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträge zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten i.H.v. EUR -18 451,48, für die die tatsächlichen Werte erst im Laufe des Geschäftsjahres 2018 veröffentlicht wurden.

DWS Rendite Optima

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | |
|--|---------------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR -1 004 475,58 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR -7 707 688,97 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR 512 138 870,85 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR -519 846 559,82 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR -20 672,83 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -2 706 276,93 |
| davon: | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR -79 879,02 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR -663 713,86 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | |
| | EUR 613 612 683,48 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

| | |
|--|--------------------------|
| Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) | EUR 13 679,90 |
| aus: | |
| Wertpapiergeschäften | EUR 13 372,32 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR 307,58 |
| Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR -1 571 811,95 |
| aus: | |
| Wertpapiergeschäften | EUR -1 571 780,16 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR -31,79 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste | EUR -743 592,88 |
| aus: | |
| Wertpapiergeschäften | EUR -743 592,88 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 08.03.2019 | EUR | 0,27 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|----------------|
| 2018 | 613 612 683,48 | 73,41 |
| 2017 | 625 051 797,79 | 73,85 |
| 2016 | 695 575 218,54 | 74,07 |

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 0,73 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4 002 127,92.

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 fonds-basierten 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 ¹

| | |
|--|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl | 139 |
| Gesamtvergütung ² | 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 ³ | EUR 1.468.434 |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger | EUR 324.229 |
| Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR 554.046 |

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

² 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.

³ „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.

DWS Rendite Optima

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 | | | |
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 4 505 155,00 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 0,73 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Zürcher Kantonalbank | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2 000 960,00 | | |
| Sitzstaat | Schweiz | | |
| 2. Name | Morgan Stanley & Co. International PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1 502 175,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 3. Name | HSBC Bank PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1 002 020,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Rendite Optima

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 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 | 4 505 155,00 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|--------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 4 963 415,94 | - | - |
| Aktien | 150 980,69 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS Rendite Optima

| | | | |
|---|--------------------|---|---|
| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Währung(en): | JPY; EUR; GBP; USD | - | - |
| 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 5 114 396,63 | - | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 14 120,42 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 60,00 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 9 413,27 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 40,00 | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - | - |
| Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge | - | - | - |
| Kostenanteil Dritter | - | - | - |
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| absolut | - | | |
| 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | | |
| Summe | 4 505 155,00 | | |
| Anteil | 0,94 | | |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| 1. Name | Wells Fargo & Co. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2 500 250,63 | | |
| 2. Name | SNCF Mobilites | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1 041 609,36 | | |

DWS Rendite Optima

| | | | |
|--|-----------------------------|--|---|
| 3. Name | Deutschland, Bundesrepublik | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 569 892,02 | | |
| 4. Name | Belgium, Kingdom of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 283 646,26 | | |
| 5. Name | Finland, Republic of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 142 327,58 | | |
| 6. Name | Netherlands, Kingdom of the | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 142 239,44 | | |
| 7. Name | French Republic | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 141 823,58 | | |
| 8. Name | Austria, Republic of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 141 627,07 | | |
| 9. Name | Genki Sushi Co. Ltd. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 99 495,36 | | |
| 10. Name | Kyokuto Securities Co. Ltd. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 30 413,63 | | |
| 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| Anteil | | | - |
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) | | | |
| gesonderte Konten / Depots | - | | - |
| Sammelkonten / Depots | - | | - |
| andere Konten / Depots | - | | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | - | | - |

DWS Rendite Optima

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

| | | | |
|--|-------------------|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | 2 | - | - |
| 1. Name | State Street Bank | | |
| verwahrter Betrag absolut | 3 541 859,99 | | |
| 2. Name | Bank of New York | | |
| verwahrter Betrag absolut | 1 572 536,64 | | |



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

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

An die Anteilhaber des
DWS Rendite Optima
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 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 Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 | | |
|--|--------------|---------------------|
| Fonds | ISIN | TER ¹⁾²⁾ |
| DWS Rendite Optima | LU0069679222 | 0,10 |

¹⁾ 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).

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

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

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

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

Aufsichtsrat

Holger Naumann
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle


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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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



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