

DWS Investment S.A.

---

# DWS Rendite Optima Four Seasons

Jahresbericht 2018

Fonds Luxemburger Rechts



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

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

# Inhalt

Jahresbericht 2018

vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

Hinweise .....	2
Jahresbericht DWS Rendite Optima Four Seasons .....	6
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung .....	20
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	22
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	27
TER für Anleger in der Schweiz .....	30

# 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

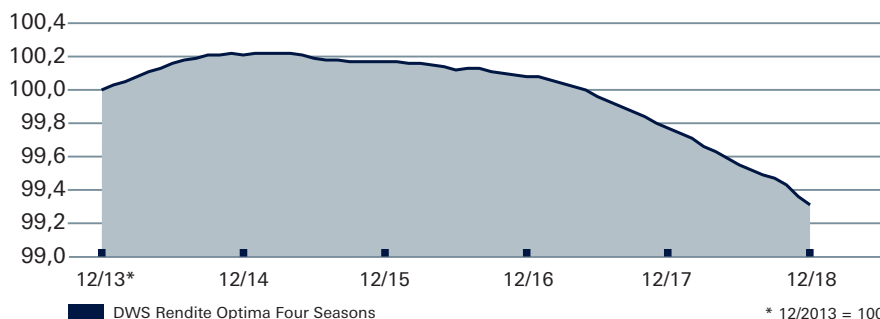
# DWS Rendite Optima Four Seasons

## 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 Wertpapiere haben eine Restlaufzeit von 2 Jahren oder weniger, vorausgesetzt, dass der Zeitraum bis zur nächsten Zinsanpassung 397 Tage oder weniger beträgt bzw. dass die variabel verzinslichen Wertpapiere sich an einem Geldmarktzinssatz bzw. -index orientieren. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fondsvermögens soll sechs Monate nicht übersteigen. 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 DWS Rendite Optima Four Seasons im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 0,5% je Anteil (nach BVI-Methode) und lag damit nahezu gleichauf mit seiner Benchmark (-0,5%; jeweils in Euro).

DWS RENDITE OPTIMA FOUR SEASONS  
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 Four Seasons vs. Vergleichsindex  
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0225880524	-0,5%	-0,9%	-0,7%
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

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement konzentrierte seine Investments nach wie vor auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden.

Zudem legte der Fonds in festverzinsliche Anleihen mit kurzer Restlaufzeit an. Da Floating Rate Notes vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem rundeten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) das Portfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinstitel wiesen Ende Dezember 2018 überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt

ein Rating BBB und besser der führenden Ratingagenturen. Regional lag der Schwerpunkt auf Emissionen aus Europa, USA, Kanada und Australien.

Der geldmarktnahe Fonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum immer noch 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.

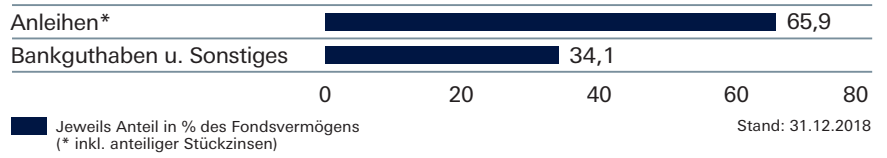
Die im Bestand befindlichen Renteninvestments rentierten Ende Dezember 2018 im Durchschnitt mit -0,2% p.a.\* bei einer durchschnittlichen



Zinsbindungsdauer von rund einem Monat.

\* 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 FOUR SEASONS 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 Four Seasons

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2 087 865 112,20</b>	<b>57,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448) . . . . .	EUR	10 000	10 000		% 100,0230	10 002 300,00	0,27
0,0830 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780) . . . . .	EUR	4 000	4 000		% 100,2080	4 008 320,00	0,11
0,4840 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526) . . . . .	EUR	24 200	4 200		% 100,1210	24 229 282,00	0,67
0,1820 % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728) . . . . .	EUR	24 100	10 000		% 100,0170	24 104 097,00	0,66
0,4890 % Bank of America 14/19.06.19 MTN (XS1079726763) . . . . .	EUR	8 000	8 000		% 100,3080	8 024 640,00	0,22
0,1830 % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112) . . . . .	EUR	7 000	7 000		% 100,1500	7 010 500,00	0,19
0,1890 % Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN (XS1838936703) . . . . .	EUR	25 000	25 000		% 100,2980	25 074 500,00	0,69
0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915) . . . . .	EUR	11 200	11 200		% 100,2480	11 227 776,00	0,31
0,1830 % Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN (XS1800324441) . . . . .	EUR	35 000	35 000		% 100,2540	35 088 900,00	0,96
0,4090 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157) . . . . .	EUR	15 000			% 100,1210	15 018 150,00	0,41
0,1540 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170) . . . . .	EUR	21 500	21 500		% 100,2860	21 561 490,00	0,59
0,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/14.06.19 MTN (XS1379128215) . . . . .	EUR	20 000	20 000		% 100,1810	20 036 200,00	0,55
0,1320 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214) . . . . .	EUR	25 000			% 100,1210	25 030 250,00	0,69
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625) . . . . .	EUR	30 000			% 100,0290	30 008 700,00	0,82
0,1320 % Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930) . . . . .	EUR	30 000	30 000		% 100,0680	30 020 400,00	0,82
0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586) . . . . .	EUR	26 590			% 100,1290	26 624 301,10	0,73
1,6250 % Berlin Hyp 14/29.01.19 E.82 IHS (DE000BHY1547) . . . . .	EUR	3 100	3 100		% 100,1240	3 103 844,00	0,09
0,3320 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548) . . . . .	EUR	5 900	5 900		% 100,2340	5 913 806,00	0,16
0,0000 % BMW Finance 18/19.11.20 MTN (XS1911663026) . . . . .	EUR	25 000	25 000		% 99,4950	24 873 750,00	0,68
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04) . . . . .	EUR	19 000	10 000		% 100,0300	19 005 700,00	0,52
0,3850 % BNP Paribas 14/11.03.19 MTN (XS1043989794) . . . . .	EUR	13 000	13 000		% 100,1130	13 014 690,00	0,36
0,2340 % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827) . . . . .	EUR	17 000	17 000		% 100,1750	17 029 750,00	0,47
0,0820 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654) . . . . .	EUR	16 235	16 235		% 100,1900	16 265 846,50	0,45
0,1840 % BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427) . . . . .	EUR	3 900	3 900		% 100,2070	3 908 073,00	0,11
0,1840 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646) . . . . .	EUR	20 000	20 000		% 100,3090	20 061 800,00	0,55
0,4240 % BPCE 14/12.02.19 MTN (FR0011741909) . . . . .	EUR	15 000	15 000		% 100,0810	15 012 150,00	0,41
1,3750 % BPCE 14/22.05.19 MTN (FR0011915321) . . . . .	EUR	4 500	4 500		% 100,6120	4 527 540,00	0,12
0,0380 % Bundesimmobiliengesellschaft 17/13.09.19 MTN (XS1681694003) . . . . .	EUR	40 000	4 000		% 100,1340	40 053 600,00	1,10
0,1900 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN (XS1843467702) . . . . .	EUR	25 000	25 000		% 100,4800	25 120 000,00	0,69
0,1840 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN (XS1909119007) . . . . .	EUR	20 000	20 000		% 100,2230	20 044 600,00	0,55
7,3750 % Citigroup 09/04.09.19 MTN (XS0443469316) . . . . .	EUR	30 000	30 000		% 105,0300	31 509 000,00	0,87
0,2340 % Citigroup 14/11.11.19 MTN (XS1135549167) . . . . .	EUR	10 000	10 000		% 100,2530	10 025 300,00	0,28
0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832) . . . . .	EUR	32 000			% 100,0810	32 025 920,00	0,88
0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124) . . . . .	EUR	31 100	2 000		% 100,0430	31 113 373,00	0,85
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609) . . . . .	EUR	9 410	9 410		% 100,0440	9 414 140,40	0,26
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN (XS1239520494) . . . . .	EUR	4 600	4 600		% 100,2410	4 611 086,00	0,13
0,1720 % Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154) . . . . .	EUR	30 000			% 100,0410	30 012 300,00	0,82
0,1830 % Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN (XS1705802574) . . . . .	EUR	20 000			% 100,3170	20 063 400,00	0,55
0,1820 % Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1753787156) . . . . .	EUR	30 000	30 000		% 100,4360	30 130 800,00	0,83
4,1500 % Crédit Agricole 11/14.04.19 (FR0011022771) . . . . .	EUR	5 000	5 000		% 101,1900	5 059 500,00	0,14
1,0000 % Credit Suisse (Guer. Br.) 14/12.03.19 MTN PF (XS1044479373) . . . . .	EUR	12 375	12 375		% 100,2440	12 405 195,00	0,34

## DWS Rendite Optima Four Seasons

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,7500 % Credit Suisse (London Branch) 09/05.08.19 MTN (XS0444030646)	EUR	15 000	15 000		% 102,9140	15 437 100,00	0,42
0,1320 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333)	EUR	15 000	15 000		% 100,2350	15 035 250,00	0,41
1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN (XS1074053130)	EUR	13 371	13 371		% 101,3790	13 555 386,09	0,37
0,3750 % Credit Suisse (London Branch) 16/11.04.19 MTN (XS1392459209)	EUR	7 000	7 000		% 100,1190	7 008 330,00	0,19
0,0830 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645)	EUR	26 500	26 500		% 100,1920	26 550 880,00	0,73
0,2120 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7)	EUR	11 500			% 100,0090	11 501 035,00	0,32
0,2850 % Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN (XS1679028479)	EUR	25 000			% 100,2000	25 050 000,00	0,69
0,2820 % Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN (XS1750116920)	EUR	25 000	25 000		% 100,2440	25 061 000,00	0,69
0,2840 % Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN (DE000A19RXA1)	EUR	6 100			% 100,2670	6 116 287,00	0,17
0,1820 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6)	EUR	20 000	20 000		% 100,2020	20 040 400,00	0,55
0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19 (XS1883875863)	EUR	30 000	30 000		% 100,0408	30 012 240,00	0,82
0,2840 % Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN (XS1575798860)	EUR	32 000			% 100,1060	32 033 920,00	0,88
0,0020 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR	27 000	27 000		% 100,1410	27 038 070,00	0,74
0,0340 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395)	EUR	5 000	5 000		% 100,2440	5 012 200,00	0,14
0,1840 % DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN (DE000A2GSME0)	EUR	30 000			% 100,2640	30 079 200,00	0,83
0,0000 % Equinor 15/19.08.19 MTN (XS1190623907)	EUR	16 500	16 500		% 100,0660	16 510 890,00	0,45
0,0320 % Euroclear Bank 18/10.07.20 MTN (BE6305976068)	EUR	10 000	10 000		% 100,2700	10 027 000,00	0,28
0,7500 % Goldman Sachs Group 16/10.05.19 MTN (XS1362373570)	EUR	17 000	17 000		% 100,2700	17 045 900,00	0,47
0,3830 % Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN (XS1402235060)	EUR	25 000	25 000		% 100,1400	25 035 000,00	0,69
0,1410 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR	8 100	8 100		% 100,0000	8 100 000,00	0,22
0,0000 % Henkel & Co. 15.03.19 (XS1840026121)	EUR	9 500	9 500		% 100,0515	9 504 892,50	0,26
0,0000 % Henkel & Co. 23.04.19 (XS1840127663)	EUR	16 500	16 500		% 100,0810	16 513 365,00	0,45
0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244)	EUR	38 000	38 000		% 100,2620	38 099 560,00	1,05
0,2340 % HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684)	EUR	10 000	10 000		% 100,3390	10 033 900,00	0,28
0,0000 % HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS (DE000A11QGT5)	EUR	19 500	19 500		% 100,0930	19 518 135,00	0,54
0,0940 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102)	EUR	10 000	10 000		% 100,2050	10 020 500,00	0,28
0,1840 % ING Bank 18/02.09.19 MTN (XS1785831741)	EUR	35 000	35 000		% 100,2200	35 077 000,00	0,96
0,0840 % ING Bank 18/26.11.20 MTN (XS1914936999)	EUR	19 600	19 600		% 100,2590	19 650 764,00	0,54
0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115)	EUR	7 983	7 983		% 100,1520	7 995 134,16	0,22
0,2030 % LB Baden-Württemberg 16/25.01.19 IHS (DE000LB06FU4)	EUR	2 100	2 100		% 100,0320	2 100 672,00	0,06
0,0220 % LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN (DE000LB1DZX4)	EUR	45 000			% 100,0930	45 041 850,00	1,24
0,0830 % LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2)	EUR	30 000			% 100,0180	30 005 400,00	0,82
0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986)	EUR	15 595	15 595		% 100,1400	15 616 833,00	0,43
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133)	EUR	3 000	3 000		% 100,0100	3 000 300,00	0,08
0,2900 % Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN (XS1794352846)	EUR	15 000	15 000		% 99,8000	14 970 000,00	0,41
0,1900 % National Australia Bank 18/27.03.20 MTN (XS1799522468)	EUR	30 000	30 000		% 100,3380	30 101 400,00	0,83
0,1820 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718)	EUR	35 000	35 000		% 100,2410	35 084 350,00	0,96
0,1820 % National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN (XS1856926396)	EUR	10 500	10 500		% 100,3650	10 538 325,00	0,29
0,2840 % Nationwide Building Society 17/06.06.19 MTN (XS1626168626)	EUR	15 000			% 100,1220	15 018 300,00	0,41
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	15 000	15 000		% 100,1450	15 021 750,00	0,41
0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570)	EUR	20 000			% 100,0480	20 009 600,00	0,55

## DWS Rendite Optima Four Seasons

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Pfizer 17/06.03.19 (XS1574156540)	EUR	23 000	3 000		% 100,0370	23 008 510,00	0,63
0,1830 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	30 000			% 99,8700	29 961 000,00	0,82
0,1120 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565)	EUR	17 000	17 000		% 100,3650	17 062 050,00	0,47
0,1830 % Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN (XS1859424811)	EUR	26 000	26 000		% 100,4990	26 129 740,00	0,72
0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012)	EUR	5 400	5 400		% 100,0430	5 402 322,00	0,15
0,0830 % Santander Consumer Finance 18/08.02.20 MTN (XS1861336847)	EUR	10 000	10 000		% 100,1210	10 012 100,00	0,28
0,3840 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939)	EUR	16 137	16 137		% 100,2160	16 171 855,92	0,44
0,3090 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	24 597	24 597		% 100,0500	24 609 298,50	0,68
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	6 980	6 980		% 100,0810	6 985 653,80	0,19
0,0000 % SAP 18/10.12.20 (DE000A2TSTC2)	EUR	27 200	27 200		% 100,1350	27 236 720,00	0,75
0,1820 % SBAB Bank 16/05.04.19 MTN (XS1390058722)	EUR	18 000	18 000		% 100,1075	18 019 350,00	0,50
0,1840 % SBAB Bank 17/15.08.19 MTN (XS1664220941)	EUR	27 500			% 100,2410	27 566 275,00	0,76
1,8750 % Skandin. Enskilda Banken 12/14.11.19 MTN (XS0854425625)	EUR	4 500	4 500		% 101,7820	4 580 190,00	0,13
0,1590 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	9 043	9 043		% 100,4310	9 081 975,33	0,25
0,2840 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	22 100	22 100		% 100,5660	22 225 086,00	0,61
0,1840 % Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN (XS1669196906)	EUR	11 300	11 300		% 100,1560	11 317 628,00	0,31
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1811358321)	EUR	25 000	25 000		% 100,5090	25 127 250,00	0,69
0,1820 % Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN (XS1860992574)	EUR	28 400	28 400		% 100,3930	28 511 612,00	0,78
0,1840 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	3 000	3 000		% 100,4460	3 013 380,00	0,08
0,4350 % Swedbank 16/11.03.19 MTN (XS1377258436)	EUR	18 500			% 100,1200	18 522 200,00	0,51
0,6320 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173)	EUR	22 000	22 000		% 100,7860	22 172 920,00	0,61
0,1820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270)	EUR	30 000	30 000		% 100,4510	30 135 300,00	0,83
0,0330 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN (XS1812086947)	EUR	32 000	32 000		% 100,1240	32 039 680,00	0,88
0,1840 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	25 000			% 100,2180	25 054 500,00	0,69
0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)	EUR	29 620	29 620		% 100,2560	29 695 827,20	0,82
0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	22 000			% 100,0240	22 005 280,00	0,60
0,0320 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324)	EUR	28 900	28 900		% 99,9990	28 899 711,00	0,79
0,1840 % Westpac Banking 18/04.12.20 MTN (XS1917808849)	EUR	12 730	12 730		% 100,3190	12 770 608,70	0,35
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>201 148 127,00</b>	<b>5,53</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Bayerische Landesbank 19.02.19 (XS1914259525)	EUR	20 000	20 000		% 100,0521	20 010 420,00	0,55
0,0000 % Bayerische Landesbank 20.05.19 (XS1914259798)	EUR	20 000	20 000		% 100,1260	20 025 200,00	0,55
0,0000 % Berlin Hyp 08.05.19 (XS1908359109)	EUR	22 000	22 000		% 100,1067	22 023 474,00	0,61
0,0000 % BMW Finance 26.07.19 (XS1916294421)	EUR	20 000	20 000		% 100,1136	20 022 720,00	0,55
0,0000 % Caterpillar International Finance 16.01.19 (XS1857684739)	EUR	10 000	10 000		% 100,0152	10 001 520,00	0,27
0,0000 % DekaBank DGZ 06.05.19 (DE000DK0TH24)	EUR	30 000	30 000		% 100,1157	30 034 710,00	0,83
0,0000 % DH Europe Finance 25.02.19 (XS1916003475)	EUR	10 000	10 000		% 100,0527	10 005 270,00	0,27
0,0000 % DXC Capital Funding 21.02.19 (XS1914915480)	EUR	20 000	20 000		% 100,0207	20 004 140,00	0,55
0,0000 % Orange 11.03.19 (FR0125375792)	EUR	21 000	21 000		% 100,0702	21 014 742,00	0,58
0,0000 % Veolia Environnement 17.01.19 (FR0125294571)	EUR	23 000	23 000		% 100,0162	23 003 726,00	0,63
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 22.03.19 (XS1801773703)	EUR	5 000	5 000		% 100,0441	5 002 205,00	0,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>2 289 013 239,20</b>	<b>62,90</b>

## DWS Rendite Optima Four Seasons

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>1 187 656 007,55</b>	<b>32,63</b>
<b>Verwahrestelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	396 642 761,92			% 100	396 642 761,92	10,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	135 777,00			% 100	1 075,21	0,00
US Dollar	USD	13 926,61			% 100	12 170,42	0,00
<b>Termingeld</b>							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover) . . .	EUR	570 000 000,00			% 100	570 000 000,00	15,66
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris) . .	EUR	221 000 000,00			% 100	221 000 000,00	6,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	1 716 307,30			% 100	1 716 307,30	0,05
Sonstige Ansprüche	EUR	8 445,51			% 100	8 445,51	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							
	EUR	<b>162 232 246,02</b>			% <b>100</b>	<b>162 232 246,02</b>	<b>4,46</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>							
						<b>3 640 626 245,58</b>	<b>100,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-246 296,32			% 100	-246 296,32	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-84 055,21			% 100	-84 055,21	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 378,20			% 100	-3 378,20	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							
	EUR	<b>-1 062 163,74</b>			% <b>100</b>	<b>-1 062 163,74</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>							
						<b>3 639 230 352,11</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert							
						101,53	
Umlaufende Anteile							
						35 842 713,424	

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

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

0,80% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,045
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,086
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,064

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.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

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

# DWS Rendite Optima Four Seasons

## Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte 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.

## Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## 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. Vhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				0,0310	% Danske Bank 14/19.11.18 MTN (XS1139303736)	EUR	17 200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				0,5710	% Danske Bank 16/02.03.18 MTN (XS1374977517)	EUR	22 500
0,0000	% 3M 14/09.11.18 MTN (XS1136406268)	EUR	4 000	0,0100	% Danske Bank 16/14.11.18 MTN (XS1517306129)	EUR	22 500
0,1710	% ABN AMRO Bank 16/26.02.18 MTN (XS1371522407)	EUR	24 000	0,4340	% Danske Bank 17/24.05.19 MTN (XS1620181831)	EUR	20 000
0,0000	% Air Liquide Finance 16/13.06.18 MTN (FR0013182797)	EUR	6 500	0,1690	% DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643)	EUR	27 900
0,5190	% Bank of Nova Scotia 16/17.03.18 MTN (XS1380740487)	EUR	12 000	0,4230	% DekaBank DGZ 16/15.06.18 A.139 IHS MTN (XS1433125009)	EUR	25 000
0,0010	% Bank of Nova Scotia 16/22.03.18 MTN (XS1384270218)	EUR	20 000	0,0100	% DZ HYP 17/21.12.18 R.391 IHS MTN (DE000A2GSM8)	EUR	20 000
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 15/28.08.18 MTN (XS1281799681)	EUR	30 000	0,0000	% Fédérat.caiss.Desjard Québec 16/19.01.18 MTN (XS1347607530)	EUR	18 400
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR	30 000	0,0000	% France 17/09.05.18 (FR0124584717)	EUR	30 000
0,1710	% Belfius Bank 16/21.03.18 MTN (BE6285412068)	EUR	10 000	0,0000	% France 18/22.08.18 (FR0124909716)	EUR	46 000
0,1100	% Belfius Bank 16/26.01.18 MTN (BE6284067194)	EUR	20 000	0,0000	% France 18/26.09.18 (FR0124909732)	EUR	60 000
0,0790	% BMW Finance 16/29.01.18 MTN (XS1352958091)	EUR	23 000	0,0000	% France 18/28.11.18 (FR0125064818)	EUR	55 000
0,0000	% BMW Finance 17/28.12.18 MTN (XS1638160918)	EUR	25 000	0,0000	% France 18/30.05.18 (FR0124747504)	EUR	46 000
0,0000	% BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR	7 000	0,0000	% France 18/31.10.18 (FR0125064792)	EUR	25 000
2,0000	% BPCE 12/24.04.18 MTN (FR0011347590)	EUR	4 100	0,0000	% France B.T.F. 17/10.10.18 (FR0124584733)	EUR	35 000
0,3990	% BPCE 13/12.09.18 MTN (FR0011565803)	EUR	15 700	0,0000	% France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683)	EUR	46 000
0,3320	% BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR	10 000	0,0000	% France B.T.F. 17/18.07.18 (FR0124423247)	EUR	50 000
0,0000	% BPCE 16/05.02.18 MTN (FR0013106614)	EUR	10 800	0,0000	% French Republic 18/12.12.18 (FR0125064826)	EUR	35 000
0,0000	% BPCE 16/14.03.18 MTN (FR0013134889)	EUR	20 000	0,0720	% GE Capital European Funding 14/19.06.18 MTN (XS1078030928)	EUR	2 020
0,2230	% Canadian Imperial Bank Comm. 16/03.06.18 MTN (XS1427110876)	EUR	16 000	6,3750	% Goldman Sachs Group 08/02.05.18 MTN (XS0361975443)	EUR	6 000
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956)	EUR	31 720	0,3300	% Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134)	EUR	20 000
1,7500	% Credit Agricole (London Br.) 13/12.03.18 MTN (XS0901338706)	EUR	30 000	0,1710	% Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR	45 345
4,2500	% Crédit Foncier de France 12/24.02.18 (FR0011178938)	EUR	9 805	0,2820	% HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR	30 000
0,6250	% Credit Suisse (London Branch) 14/20.11.18 MTN (XS1140476604)	EUR	19 970	0,1710	% ING Bank 16/19.02.18 MTN (XS1366184668)	EUR	19 500
0,1550	% Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15)	EUR	4 700	0,0000	% JPMorgan Chase Bank 16/14.06.18 MTN (XS1432608286)	EUR	17 110
0,0510	% Daimler Canada Finance 16/18.01.18 MTN (DE000A18WXA3)	EUR	20 000	2,1250	% KBC Ifima 13/10.09.18 MTN (XS0969365591)	EUR	6 460
				0,0190	% La Banque Postale 16/29.01.18 MTN (FR0013102720)	EUR	20 000
				0,0000	% Landesbank Berlin 15/01.10.18 S.540 ÖPF (DE000A13SNV9)	EUR	7 300
				0,2710	% LB Baden-Württemberg 16/12.02.18 S.758 IHS MTN (XS1362347061)	EUR	10 000



## DWS Rendite Optima Four Seasons

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % LB Baden-Württemberg 16/14.03.18 IHS (DE000LB09M68) . . . . .	EUR		31 400	0,0000 % Carnival 12.07.18 (XS1836393311) . . . . .	EUR	10 700	10 700
0,1710 % LB Hessen-Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737) . . . . .	EUR		20 000	0,0000 % Carnival 14.02.18 (XS1757815284) . . . . .	EUR	12 000	12 000
0,1790 % Lloyds Bank 15/09.10.18 MTN (XS1304487710) . . . . .	EUR		30 000	0,0000 % Carnival 30.05.18 (XS1806497860) . . . . .	EUR	12 000	12 000
0,1190 % Lloyds Bank 16/02.02.18 MTN (XS1353190314) . . . . .	EUR		20 500	0,0000 % Caterpillar International Finance 11.07.18 (XS1759987049) . . . . .	EUR	10 000	10 000
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599) . . . . .	EUR	18 423	30 157	0,0000 % Caterpillar International Finance 16.07.18 (XS1799534471) . . . . .	EUR	11 000	11 000
2,2500 % Morgan Stanley 13/12.03.18 MTN (XS0901370691) . . . . .	EUR	5 779	25 039	0,0000 % Caterpillar International Finance 25.01.18 (XS1689593207) . . . . .	EUR		8 000
0,0810 % National Australia Bank 13/24.01.18 MTN (XS0878868321) . . . . .	EUR		4 000	0,0000 % Caterpillar International Finance 25.07.18 (XS1760529534) . . . . .	EUR	8 000	8 000
0,0000 % National Australia Bank 15/16.01.18 MTN (XS1167324596) . . . . .	EUR		25 000	0,0000 % Caterpillar International Finance 27.03.18 (XS1690647927) . . . . .	EUR		8 000
0,1810 % Nationwide Building Society 15/02.11.18 MTN (XS1315154721) . . . . .	EUR	5 000	27 500	0,0000 % Caterpillar International Finance 27.09.18 (XS1799959215) . . . . .	EUR	8 000	8 000
0,3210 % Nationwide Building Society 16/23.03.18 MTN (XS1385392888) . . . . .	EUR		23 172	0,0000 % Caterpillar International Finance 27.11.18 (XS1888205736) . . . . .	EUR	8 000	8 000
0,0000 % NatWest Markets 17/14.06.18 MTN (XS1577762740) . . . . .	EUR	27 000	35 000	0,0000 % Commerzbank 09.07.18 CD (XS1646890001) . . . . .	EUR		25 000
0,0000 % Netherlands 18/30.11.18 (NL0012969190) . . . . .	EUR	25 000	25 000	0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 17/18.09.18 (XS1739868310) . . . . .	EUR		40 000
0,1710 % Nordea Bank 13/22.05.18 MTN (XS0935835313) . . . . .	EUR		14 900	0,0000 % DH Europe Finance 05.03.18 (XS1733190885) . . . . .	EUR		7 500
1,8750 % Orange 13/03.09.18 MTN (FR0011560069) . . . . .	EUR	25 000	25 000	0,0000 % DH Europe Finance 05.06.18 (XS1789453864) . . . . .	EUR	7 500	7 500
0,0890 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948) . . . . .	EUR		25 000	0,0000 % DH Europe Finance 10.07.18 (XS1805242317) . . . . .	EUR	20 000	20 000
0,1090 % Royal Bank of Canada 15/22.10.18 MTN (XS1308674131) . . . . .	EUR		22 000	0,0000 % DXC Capital Funding 10.01.18 (XS1642635764) . . . . .	EUR		19 000
0,0000 % Sanofi 14/10.09.18 MTN (FR0012146751) . . . . .	EUR		10 000	0,0000 % DXC Capital Funding 10.07.18 (XS1751014629) . . . . .	EUR	19 000	19 000
0,6250 % Santander Consumer Bank 15/20.04.18 MTN (XS1218217377) . . . . .	EUR	8 900	8 900	0,0000 % DXC Capital Funding 21.11.18 (XS1825431445) . . . . .	EUR	25 000	25 000
0,0000 % SAP 16/23.08.18 MTN (DE000A2BN5K3) . . . . .	EUR	27 200	27 200	0,0000 % DXC Capital Funding 22.05.18 (XS1722866230) . . . . .	EUR		20 000
1,3750 % SBAB Bank 13/02.05.18 MTN (XS0920218079) . . . . .	EUR	24 920	34 920	0,0000 % Electricité de France 08.10.18 (FR0124827249) . . . . .	EUR	30 000	30 000
0,0000 % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910) . . . . .	EUR	3 600	11 586	0,0000 % Electricité de France 13.03.18 (FR0124660079) . . . . .	EUR		30 000
4,3750 % Shell International Finance 09/14.05.18 MTN (XS0428147093) . . . . .	EUR		12 500	0,0000 % Engie 07.03.18 (FR0124504186) . . . . .	EUR		15 000
0,2830 % Societe Generale 13/07.06.18 MTN (XS0940651432) . . . . .	EUR		15 000	0,0000 % Engie 07.09.18 (FR0124826514) . . . . .	EUR	30 000	30 000
0,1020 % Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000) . . . . .	EUR		25 000	0,0000 % Engie 07.12.18 (FR0125136277) . . . . .	EUR	20 000	20 000
0,0210 % Societe Generale 16/19.02.18 MTN (XS1369605123) . . . . .	EUR		25 000	0,0000 % Engie 19.04.18 (FR0124665094) . . . . .	EUR		20 000
0,1710 % Standard Chartered Bank 16/19.01.18 MTN (XS1349325115) . . . . .	EUR		4 500	0,0000 % Engie 19.10.18 (FR0124985104) . . . . .	EUR	20 000	20 000
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1821079990) . . . . .	EUR	25 000	25 000	0,0000 % Engie 20.06.18 (FR0124666621) . . . . .	EUR		12 000
0,2740 % Svenska Handelsbanken 13/05.03.18 MTN (XS0897920376) . . . . .	EUR		26 900	0,0000 % ENI Finance International 07.08.18 (BE6302169790) . . . . .	EUR	18 000	18 000
0,0000 % Toyota Motor Credit 15/20.07.18 MTN (XS1171489476) . . . . .	EUR		3 000	0,0000 % General Electric 06.12.18 (XS1890689729) . . . . .	EUR	28 000	28 000
0,5000 % UBS (London Branch) 15/15.05.18 MTN (XS1232125416) . . . . .	EUR		25 000	0,0000 % General Electric 29.03.18 (XS1747552724) . . . . .	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Unilever 15/03.06.18 MTN (XS1241577060) . . . . .	EUR	25 970	25 970	0,0000 % Honeywell International 08.08.18 (XS1808877259) . . . . .	EUR	20 000	20 000
0,4710 % United Technologies 16/22.02.18 (XS1366739552) . . . . .	EUR	33 251	33 251	0,0000 % Honeywell International 13.11.18 (XS1871092307) . . . . .	EUR	25 000	25 000
5,3750 % Veolia Environnement 03/28.05.18 MTN (FR0000474983) . . . . .	EUR		13 451	0,0000 % Honeywell International 15.02.18 (XS1684190074) . . . . .	EUR		10 000
0,1700 % WL BANK 16/26.1.18 R.375 IHS MTN (DE000A161ZNO) . . . . .	EUR		30 000	0,0000 % Honeywell International 16.04.18 (XS1709295270) . . . . .	EUR		20 000
				0,0000 % Honeywell International 24.08.18 (XS1813289086) . . . . .	EUR	25 000	25 000
				0,0000 % Honeywell International 25.04.18 (XS1773625063) . . . . .	EUR	10 000	10 000
				0,0000 % Honeywell International 26.07.18 (XS1800378884) . . . . .	EUR	20 000	20 000
				0,0000 % International Endesa 28.02.18 (XS1730136048) . . . . .	EUR		20 000
				0,0000 % International Endesa 31.05.18 (XS1787042222) . . . . .	EUR	20 000	20 000
				0,0000 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16.03.18 (XS1584861139) . . . . .	EUR	25 000	25 000
				0,0000 % Johnson Controls International 14.09.18 (XS1851971744) . . . . .	EUR	4 000	4 000
				0,0000 % Johnson Controls International 17.01.18 (XS1694509271) . . . . .	EUR		12 000
				0,0000 % Johnson Controls International 29.03.18 (XS1756049448) . . . . .	EUR	9 000	9 000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Carnival 07.06.18 (XS1814675176) . . . . .	EUR	16 000	16 000				
0,0000 % Carnival 09.04.18 (XS1775574558) . . . . .	EUR	12 000	12 000				
0,0000 % Carnival 09.08.18 (XS1857099573) . . . . .	EUR	4 000	4 000				

## DWS Rendite Optima Four Seasons

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Johnson Controls International 29.06.18 (XS1802289345) .....	EUR	9 000	9 000
0,0000 % KBC Bank 22.01.18 CD (BE6299861029) .....	EUR		20 000
0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 20.09.18 (DE000MHB7RC9) .....	EUR		24 000
0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 23.07.18 (DE000MHB7MCO) .....	EUR		25 000
0,0000 % NatWest Markets 02.08.18 (XS18176889240) .....	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Paccar Financial Europe 06.03.18 (XS1770016860) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Paccar Financial Europe 08.02.18 (XS1748738876) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Paccar Financial Europe 09.04.18 (XS1789629810) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Procter & Gamble 09.07.18 (XS1805262265) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Royal Bank of Scotland 09.04.18 (XS1697685011) .....	EUR		30 000
0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.01.18 (XS1588551785) .....	EUR		25 000
0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.04.18 (XS1646443322) .....	EUR		30 000
0,0000 % Scania CV 08.03.18 (BE6301414031) .....	EUR	20 000	20 000
0,0000 % Scania CV 08.06.18 (BE6302973100) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Scania CV 17.01.18 (BE6296903519) .....	EUR		25 000
0,0000 % Svenska Handelsbanken 29.06.18 CD (FR0124458169) .....	EUR		20 000
0,0000 % Vattenfall 15.05.18 (XS1775794834) .....	EUR	15 000	15 000
0,0000 % Vattenfall 18/22.02.18 (XS1758480880) .....	EUR	12 000	12 000
0,0000 % Vattenfall 22.03.18 (XS1782624594) .....	EUR	12 000	12 000
0,0000 % Vattenfall 22.05.18 (XS1782513847) .....	EUR	9 000	9 000
0,0000 % Vattenfall 29.03.18 (XS1762972393) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Vattenfall 30.04.18 (XS1765428294) .....	EUR	8 000	8 000
0,0000 % Vattenfall 31.01.18 (XS1711585320) .....	EUR		8 000
0,0000 % Vattenfall 31.07.18 (XS1816229204) .....	EUR	13 000	13 000
0,0000 % Veolia Environnement 17.01.18 (FR0124497472) .....	EUR		10 000
0,0000 % Veolia Environnement 17.04.18 (FR0124825318) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Veolia Environnement 17.10.18 (FR0124985039) .....	EUR	20 000	20 000
0,0000 % Veolia Environnement 18.01.18 (FR0124497449) .....	EUR		10 000
0,0000 % Veolia Environnement 18.05.18 (FR0124825359) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Veolia Environnement 22.05.18 (FR0124825433) .....	EUR	7 000	7 000
0,0000 % Vodafone Group 04.09.18 (XS1681048044) .....	EUR		25 000
0,0000 % Vodafone Group 06.07.18 (XS1646519675) .....	EUR		25 000
0,0000 % Vodafone Group 16.04.18 (XS1600531864) .....	EUR		18 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 06.02.18 (XS1679220829) .....	EUR		10 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 06.03.18 (XS1768699768) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 06.12.18 (XS1789636278) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.01.18 (XS1691337510) .....	EUR		10 500
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.04.18 (XS1760332400) .....	EUR	10 500	10 500
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 01.02.18 (XS1562566684) .....	EUR		20 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 13.12.18 (XS1739782271) .....	EUR		12 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 20.09.18 (XS1740840845) .....	EUR		15 000

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

Wertpapierbezeichnung	Volumen in 1000 EUR
unbefristet	791 948
Gattung: 0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832), 0,2840 % Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN (XS1575798860), 0,0000 % France 17/09.05.18 (FR0124584717), 0,0000 % France 18/22.08.18 (FR0124909716), 0,0000 % France 18/26.09.18 (FR0124909732), 0,0000 % France 18/28.11.18 (FR0125064818), 0,0000 % France 18/30.05.18 (FR0124747504), 0,0000 % France 18/31.10.18 (FR0125064792), 0,0000 % France B.T.F. 17/10.10.18 (FR0124584733), 0,0000 % France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683), 0,0000 % France B.T.F. 17/18.07.18 (FR0124423247), 0,0000 % French Republic 18/12.12.18 (FR0125064826), 0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244), 0,1710 % LB Hessen-Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737), 0,1820 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718), 0,0000 % Netherlands 18/30.11.18 (NL0012969190), 0,0000 % Pfizer 17/06.03.19 (XS1574156540), 0,1090 % Royal Bank of Canada 15/22.10.18 MTN (XS1308674131), 0,4350 % Swedbank 16/11.03.19 MTN (XS1377258436)	

# DWS Rendite Optima Four Seasons

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-895 238,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	13 849,38
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	681 063,18
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	681 063,18
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	208 332,66
davon:		
Kompensationszahlungen . . . . .	EUR	208 332,66

**Summe der Erträge . . . . . EUR 8 006,69**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-2 963 814,42
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-3 633 802,60
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-3 633 802,60
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-646 226,40
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-272 425,13
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-373 801,27

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -7 243 843,42**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -7 235 836,73**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	64 313,18
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-8 068 363,63

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -8 004 050,45**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -15 239 887,18**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-136 977,59
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-1 220 770,70

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -1 357 748,29**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -16 597 635,47**

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 0,11% 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 0,007% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 086,14.

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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind i.H.v. EUR -3 054 838,46 zeitanteilige Abgrenzungen der Agien erworbener Wertpapiere.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .

	EUR	<b>3 236 135 063,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-4 856 763,90
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	421 741 668,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	3 570 054 141,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-3 148 312 473,41
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	2 808 019,49
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	-16 597 635,47
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-136 977,59
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-1 220 770,70

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .

**EUR 3 639 230 352,11**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 64 313,18**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	63 699,32
Devisen(terming)geschäften . . . . .	EUR	613,86

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -8 068 363,63**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-8 068 363,63

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . . EUR -1 357 748,29**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1 357 748,29

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2019	EUR	0,37

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018 . . . . .	3 639 230 352,11	101,53
2017 . . . . .	3 236 135 063,60	102,15
2016 . . . . .	3 303 188 922,71	102,46

## 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 0,97 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 30 015 915,20 EUR.



# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

## Governance-Struktur

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

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

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

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

### Vergütung für das Jahr 2018

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

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

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

### Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder 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 <sup>1</sup>

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

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

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

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

## DWS Rendite Optima Four Seasons

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>9. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			



## DWS Rendite Optima Four Seasons

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

### 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	-	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
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 Four Seasons

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	-	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	328 367,54	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	218 911,34	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	-		
Anteil	-		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## DWS Rendite Optima Four Seasons

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

**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 Four Seasons

---

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

Gesamtzahl Verwahrer/  
Kontoführer

	-	-	-
--	---	---	---

1. Name  
verwahrter Betrag absolut




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 Four Seasons  
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 Four Seasons („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 Four Seasons 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 <sup>1)2)</sup>
DWS Rendite Optima Four Seasons	LU0225880524	0,11

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

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



**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

016 30642 10

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

