
DB Advisors Invest

Jahresbericht 2013

- DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt
- DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt
- DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection
- DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income
- DB Advisors Invest Global Corporate High Yield
- DB Advisors Invest Global Credit

Fonds Luxemburger Rechts



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taubusanlage 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

Widerrufsrecht gemäß § 305 KAGB:

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Investmentgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (Widerrufsrecht); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein Fernabsatzgeschäft i. S. d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen. Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist. Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist. Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer. Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat. Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszuzahlen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht. Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Inhalt

Jahresbericht 2013
vom 1.1.2013 bis 31.12.2013

Hinweise 2



Jahresbericht DB Advisors Invest

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt	4
DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt	6
DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection	8
DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income	10
DB Advisors Invest Global Corporate High Yield	12
DB Advisors Invest Global Credit	14



Vermögensaufstellungen zum Jahresbericht

Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen	18
--	----

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé 54

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds eines Umbrella-fonds nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2013** 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.

Zum 29. August 2013 (Datum der Eintragung im Handelsregister) wurde die Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH mit der DWS Investment GmbH verschmolzen und diese in **Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH** (kurz: DeAWM Investment GmbH) umbenannt.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH

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.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. 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 1.2.2011 „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.

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

2013

Jahresbericht

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Anlageziel und Anlageergebnis

im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab JPM EMBI Global Diversified Comp. Selected (hedged in EUR) an. Dabei investiert das Portefeuille vorwiegend in Anleihen von Staaten aus den Schwellenländern, ergänzt um Anleihen von Staatsunternehmen der Emerging Markets. Diese Titel müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs über ein Investment Grade-Rating verfügen (BBB- oder besser der führenden Rating-Agenturen).

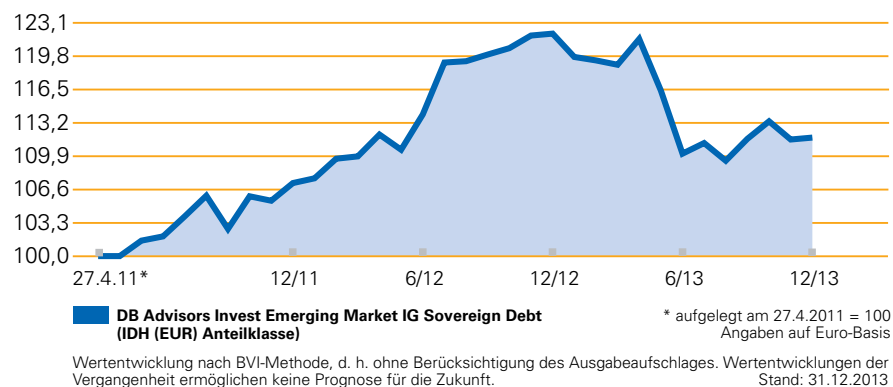
Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2013 verzeichnete der Teilfonds in einem herausfordernden Marktumfeld einen Wertrückgang von 8,4% je Anteil (Klasse IDH (EUR) in Euro, nach BVI-Methode) und lag damit etwas hinter seiner Vergleichsgröße (-7,4%).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Emittenten erfahrungsgemäß qualitativ höherwertiger Emerging Markets-Anleihen, sogenannter „Investment Grade (IG)“-Titel, konnten angesichts der höheren Bonität Bonds mit längerer Laufzeit begeben als die Schuldner aus dem „High Yield“-Bereich. Das IG-Segment litt jedoch unerwartet spürbar unter den hohen Kapitalabflüssen in den Währungsraum des US-Dollar, denn dort stiegen die Zinsen insbesondere im längeren Laufzeitbereich wegen der Tapering-Diskussion spürbar an. Dahinter stand die Befürchtung, dass die amerikanische Zentralbank Fed ihr Anleihe-Ankaufprogramm

DB ADVISORS INVEST EMERGING MARKET IG SOVEREIGN DEBT

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse IDH (EUR)	LU0590922513	-8,4%	11,7%
JPM EMBI Global Diversified Comp. Selected (hedged in EUR)		-7,4%	14,5%

¹⁾ aufgelegt am 27.4.2011

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2013

– in Abhängigkeit von den Arbeitsmarktdaten – drosseln könnte.

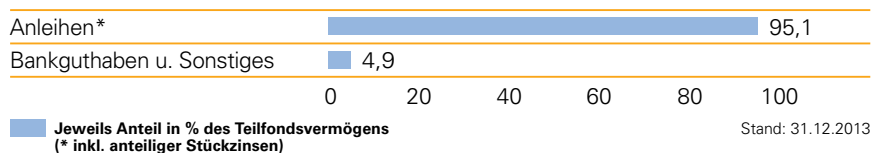
Bereits zu Jahresbeginn 2013 nahm das Teilfondsmanagement die Duration (Kapitalbindungsfrist) in der Erwartung steigender US-Zinsen zurück. Dabei wurden im Bereich der 10 bis 30-jährigen Anleihen Verkäufe zu Gunsten des 6-jährigen Laufzeitsegments vorgenommen. Diese Anlagestrategie ist im weiteren Jahresverlauf beibehalten worden, so dass die Kapitalbindungsfrist gegenüber dem Vergleichsindex gegen Ende der Berichtsperiode um 1,5 bis 2 Jahre kürzer war. Dabei ist die Gesamtduration von 7,7 Jahren auf 5,9 Jahre am Stichtag reduziert worden. Dies half, die Underperformance des Teilfonds zu begrenzen.

Auf Länderebene verringerte das Teilfondsmanagement den Anteil länger laufender Anleihen aus Ländern mit höherer Bonität (Chile, Malaysia) zu Gunsten kürzer laufender Titel aus Ländern mit niedrigerem Rating, vornehmlich aus Osteuropa (Litauen, Kasachstan). Auch dies trug dazu bei, den Abstand zum Wertverlauf der Orientierungsgröße zu verkürzen.

Die Anlagen im Teilfonds rentierten Ende Dezember 2013 im Durchschnitt mit 4,1% p. a.* bei einer Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) von stichtagsbezogen 5,9 Jahren.

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

DB ADVISORS INVEST EMERGING MARKET IG SOVEREIGN DEBT Anlagestruktur



DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Anlageziel und Anlageergebnis

im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab JPM EMBI Global Diversified Comp. an. Dabei investiert das Portefeuille vorwiegend in Anleihen von Staaten aus den Schwellenländern, ergänzt um Anleihen von Staatsunternehmen der Emerging Markets.

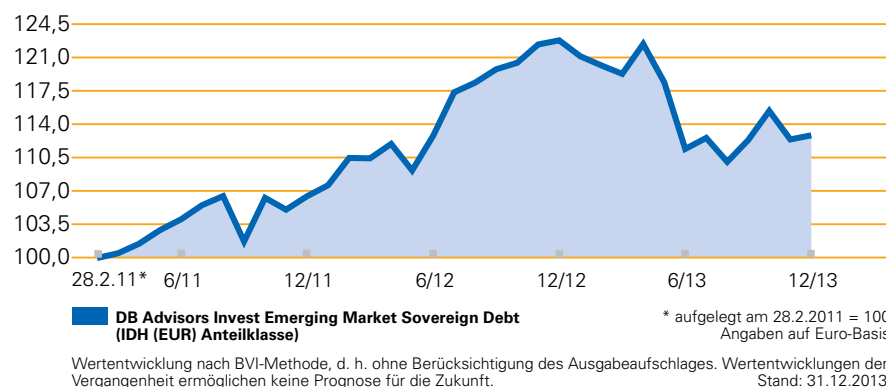
Im Geschäftsjahr bis Ende 2013 verzeichnete der Teilfonds angesichts des schwierigen Marktumfelds einen Wertrückgang von 7,8% je Anteil (Klasse IC (USD) in USD, nach BVI-Methode), lag damit jedoch hinter seiner Vergleichsgröße (-5,3%, ebenfalls in USD).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Underperformance war vor allem auf die Fokussierung erfahrungsgemäß qualitativ höherwertiger Emerging Markets-Anleihen gemäß dem Investmentansatz des DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt zurückzuführen. Angesichts der höheren Bonität konnten die Emittenten sogenannter „Investment Grade (IG)“-Anleihen Titel mit längerer Laufzeit begeben als die Schuldner aus dem „High Yield“-Bereich. Das IG-Segment litt jedoch besonders unter den hohen Kapitalabflüssen in den Währungsraum des US-Dollar, denn dort stiegen die Zinsen insbesondere im längeren Laufzeitbereich wegen der Tapering-Diskussion spürbar an. Dahinter stand die Befürchtung, dass die amerikanische Zentralbank Fed ihr Anleihe-Ankauf-

DB ADVISORS INVEST EMERGING MARKET SOVEREIGN DEBT

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse IC (USD)	LU0590921382	-7,8%	13,5%
Klasse IDH (EUR) ²⁾	LU0590921200	-8,1%	12,9%
JPM EMBI Global Diversified Comp.		-5,3%	19,8%

¹⁾ aufgelegt am 28.2.2011
²⁾ in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2013

programm – in Abhängigkeit von den Arbeitsmarktdaten – drosseln könnte.

Bereits zu Jahresbeginn 2013 nahm das Teilfondsmanagement die Duration (Kapitalbindungsfrist) in der Erwartung steigender US-Zinsen zurück. Dabei wurde der Anteil der kürzerlaufenden High Yield-Titel zusammen mit der Liquiditätshaltung etwas ausgeweitet. Diese Anlagestrategie wurde im weiteren Jahresverlauf beibehalten. So ist das Engagement im 10 bis 30-jährigen Bereich zu Gunsten des 5 bis 7-jährigen Laufzeitsegments reduziert worden. Dies half, die Underperformance des Teilfonds gegenüber seiner Vergleichsgröße zu begrenzen. Da grundsätzlich jedoch der Investmentansatz des

Portefeuilles beibehalten wurde, konnte die Wertentwicklung der Benchmark nicht vollständig erreicht werden.

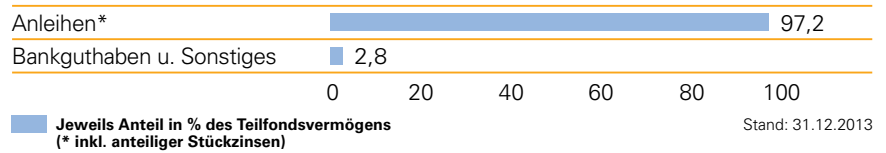
Auf Länderebene zeigten im „High Yield“-Segment Anleihen von Pakistan, Belize und Argentinien einen überdurchschnittlichen Kursverlauf. Hier bestand insbesondere Interesse für USD-Anleihen. Daneben konnten sich auch Bonds von kleineren Emittenten aus Lateinamerika (Ecuador, Jamaica), dem Nahen Osten und Afrika (Ägypten, Jordanien) sowie Osteuropa (Weißrussland) gut entwickeln. Demgegenüber war für USD-Titel von Venezuela im Jahresverlauf ein Abverkauf zu beobachten. Dies resultierte aus der wachsenden Unsicherheit internatio-

naler Investoren in Bezug auf die Wirtschaftslage und den wirtschaftspolitischen Kurs des Landes. Ebenfalls schlechter als die Benchmark liefen zum Teil „Investment Grade“-Anleihen aus Lateinamerika (Uruguay, Panama, Peru). Titel aus Brasilien, Indonesien, Türkei litten unter dem hohen Leistungs- bilanzdefizit dieser Staaten.

Die Anlagen im Teilfonds rentierten Ende Dezember 2013 im Durchschnitt mit 5,5% p. a. * bei einer Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) von stichtagsbezogen 6,4 Jahren.

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

DB ADVISORS INVEST EMERGING MARKET SOVEREIGN DEBT Anlagestruktur



DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection

Anlageziel und Anlageergebnis

im Berichtszeitraum

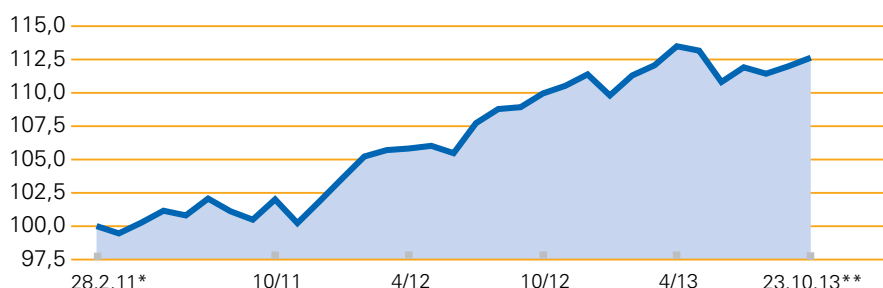
Der Teilfonds DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection strebte einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab ML EMU Corporates Non-Financial an. Dabei investierte das Portfeuille in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt ihres Erwerbs über ein Investment Grade-Rating verfügen. Bei der Titelauswahl wurde ferner darauf geachtet, dass die Emittenten umweltbewusst operieren und transparent kommunizieren. Die Analyse schloss auch Zulieferer ein. Auf Portfolioebene wurde angestrebt, einen CO₂-Ausstoß zu erzielen, der unter dem Vergleichsindex liegt.

Von Anfang Januar 2013 bis zur kompletten Veräußerung der Wertpapiere am 23. Oktober 2013 war das Anlageumfeld von der Staatsschuldenkrise, insbesondere in der Euro-Peripherie, von einem sich abschwächenden Wirtschaftswachstum weltweit sowie von historisch niedrigen Zinsen in den Kernmärkten (z. B. Deutschland, USA) geprägt. In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds seit Beginn des Geschäftsjahres am 1. Januar 2013 bis zum 23. Oktober 2013 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertanstieg von 1,1% je Anteil (Klasse ID in EUR, nach BVI-Methode), lag damit jedoch hinter seiner Vergleichsgröße (+1,8%).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Underperformance war im Wesentlichen auf die zeitweise etwas defensi-

DB ADVISORS INVEST EURO CORPORATE CREDIT ENVIRONMENTAL SELECTION Wertentwicklung seit Auflegung



■ DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection (ID (EUR) Anteilklasse)

* aufgelegt am 28.2.2011 = 100
Angaben auf Euro-Basis
** letzte Anteilpreisberechnung

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 12.11.2013 (Auflösungstichtag)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit 1.1.2013
Klasse ID (EUR) ¹⁾	LU0590920905	1,1%
ML EMU Corporates Non-Financial		1,8%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 23.10.2013

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 12.11.2013 (Auflösungstichtag)

vere Ausrichtung des Portfeuillees im Vergleich zur Benchmark zurückzuführen. Im Jahresverlauf zeigte sich allerdings eine spürbare Verbesserung des Anlageklimas in Europa. Die Euro-Krise trat während des Berichtszeitraumes zunehmend in den Hintergrund. Darüber hinaus verfestigte sich der Eindruck, dass die eingeleiteten Reformen der Krisenstaaten zu greifen scheinen. Die anhaltend robuste, globale Wirtschaftsentwicklung trug ebenfalls zum günstigen Umfeld bei. Dies führte zu einem breiten Kursanstieg im Bereich der Titel mit höherem Risikoprofil und signifikant engeren Risikoaufschlägen bei Unternehmensanleihen, die im Portfolio nicht so stark wie in der Vergleichsgröße enthalten waren. Titel mit schwächerer Bonität profitierten zudem

von den niedrigen Renditen bei Anlagen mit höherem Rating und legten daher im Kurs überdurchschnittlich zu. Der Teilfonds war branchenübergreifend diversifiziert aufgestellt. Überdurchschnittliche Performancebeiträge wurden hauptsächlich durch Nachranganleihen sowie Anleihen aus der Euro-Peripherie erzielt, während sich Titel der Emerging Markets über das Jahr hinweg relativ schwach entwickelten.

DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection war nach Laufzeiten breit gestreut investiert. Den Schwerpunkt bildete dabei der mittlere Laufzeitbereich. Beim Erwerb von Unternehmensanleihen präferierte das Management attraktiv bewertete Neuemissionen. Im Verlauf

weitete sich die durchschnittliche Laufzeit im Portfolio deutlich aus, da die Emittenten bestrebt waren, sich das niedrige Zinsniveau für einen möglichst langen Zeitraum zu sichern. Kürzer laufende Unternehmensanleihen mit einem sehr attraktiven Risikoprofil bot der Markt kaum an oder waren nur mit einem signifikanten Aufpreis zu erwerben. Aus diesem Grund verlängerte sich das Laufzeitenprofil des Teilfonds.

Liquidation des Teilfonds

Liquidationstermin für den DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection war der 12. November 2013. Die Ausgabe neuer Anteile wurde am 5. November 2013 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte bis zum Orderannahmeschluss ebenfalls am 5. November 2013. Der Liquidationserlös auf Basis der letzten Anteilpreisberechnung am 23. Oktober 2013 für die Anteilklasse ID (EUR) betrug 105,00 Euro je Anteil.

DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income

Anlageziel und Anlageergebnis

im Berichtszeitraum

DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income strebte die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Hierzu investierte der Teilfonds v. a. in Anleihen, die von Staaten und staatsnahen Einrichtungen, wie z. B. Zentralbanken, Regierungsbehörden, Regionalbehörden und supra-nationalen Einrichtungen sowie Unternehmen ausgegeben wurden und zum Zeitpunkt ihres Erwerbs über ein Investment-Grade Rating verfügten.

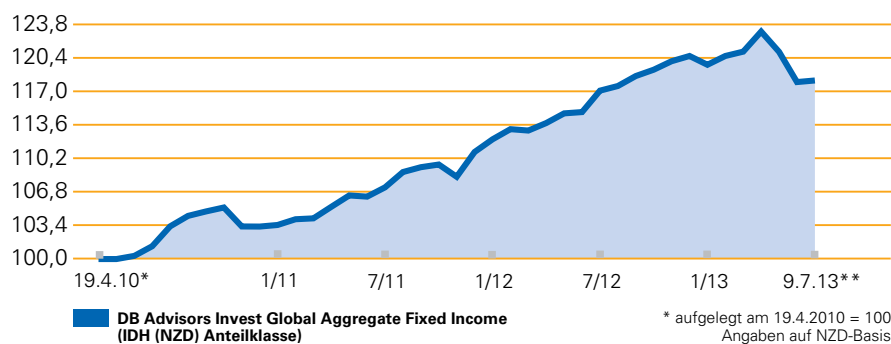
Im Berichtszeitraum bewegte sich der Teilfonds in einem volatilen Marktumfeld, das zeitweise von den Unsicherheiten im Hinblick auf eine Rückführung der expansiven Geldpolitik seitens der US-amerikanischen Notenbank Fed belastet wurde. Vor diesem Hintergrund erzielte der DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income in der Berichtsperiode von Anfang Januar 2013 bis zum 9. Juli 2013 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertrückgang von 2,1% je Anteil (IDH (NZD) Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Neuseeländischem Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Hinsichtlich der Emittentenstruktur bildeten Staatsanleihen und Zinstitel staatsnaher Emittenten aus den Industrieländern einen Anlageschwerpunkt. Zudem legte das Management unter Renditeaspekten auch in Unternehmensanleihen, Zinspapieren von Finanzinstituten und Pfandbriefen an. Diese Papiere boten merkliche Rendite-

DB ADVISORS INVEST GLOBAL AGGREGATE FIXED INCOME

Wertentwicklung seit Auflegung



DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income (IDH (NZD) Anteilklasse)

* aufgelegt am 19.4.2010 = 100
Angaben auf NZD-Basis
** letzte Anteilpreisberechnung

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 19.9.2013 (Auflösungstichtag)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in NZD)

Anteilklasse	ISIN	seit 1.1.2013
Klasse IDH (NZD) ¹⁾	LU0453277104	-2,1%
Barclays Global Aggregate hedged in USD (NZD (RI))		-0,1%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 9.7.2013

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 19.9.2013 (Auflösungstichtag)

vorteile gegenüber deutschen Bundesanleihen, die sich immer noch auf niedrigem Niveau bewegten. Die Kursentwicklung der im Portfolio enthaltenen Titel wurde im Berichtszeitraum durch das von der US-Notenbank geplante „Tapering“ gedämpft. Überlegungen der Fed, ihr Anleihe-Ankaufprogramm gegebenenfalls zu verringern, sorgten an den Kapitalmärkten für Unsicherheiten und Befürchtungen eines ansteigenden Zins- bzw. Renditeanstiegs.

Anleihen aus den Emerging Markets, die dem Portfolio beigemischt waren, zeichneten sich durch eine vergleichsweise attraktive Verzinsung aus. Allerdings gerieten die Kapitalmärkte der Emerging Markets im Laufe des Jahres

2013 – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – unter Kursdruck. Dies wirkte sich insgesamt dämpfend auch auf das Anlageergebnis des Teilfonds aus. Grund für diese Entwicklung waren zum Teil massive Kapitalabflüsse aus den Schwellenländern angesichts des Renditeanstiegs am US-Anleihemarkt, der nachlassenden Wachstumsdynamik in den Emerging Markets sowie gestiegener Risiken aufgrund politischer Instabilitäten in einigen Schwellenländern.

Liquidation des Teilfonds

Liquidationstermin für den DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income war der 19. September 2013. Die Ausgabe neuer Anteile wurde am

12. September 2013 eingestellt, die
letztmalige Rücknahme von Anteilen
erfolgte bis zum Orderannahmeschluss
ebenfalls am 12. September 2013. Der
Liquidationserlös auf Basis der letzten
Anteilpreisberechnung am 9. Juli 2013
für die Anteilklasse IDH (NZD) betrug
109,41 NZD je Anteil.

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Anlageziel und Anlageergebnis

im Berichtszeitraum

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Hierzu investiert er im Rahmen seiner Anlagepolitik in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs über keinen Investment Grade-Status verfügen. Darüber hinaus können Anleihen von Staaten und staatsnahen Emittenten beigemischt werden.

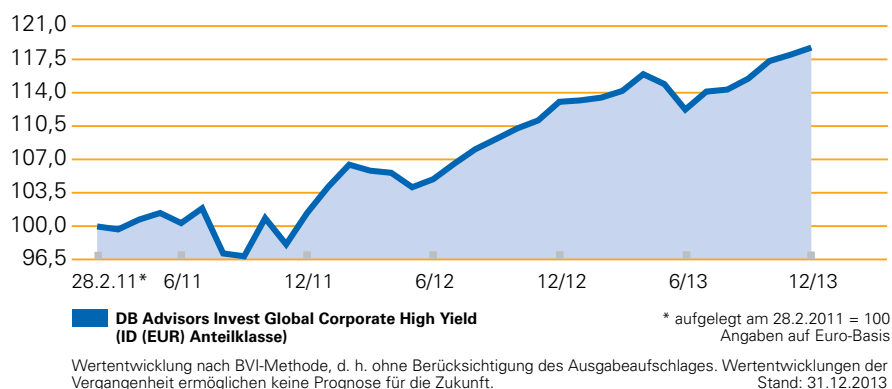
Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2013 bewegte sich der Teilfonds in einem volatilen Marktumfeld, das zeitweise unter dem Einfluss von Unsicherheiten im Hinblick auf eine Rückführung der expansiven Geldpolitik seitens der US-amerikanischen Notenbank Fed stand. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der DB Advisors Invest Global Corporate High Yield im Zeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2013 einen Wertzuwachs von 5,0% je Anteil (ID (EUR) Anteilklasse; nach BVI-Methode). Seine Benchmark ML Global High Yield, BB-B Constrained (hedged in EUR) verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 6,0% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt lag auf vorzugsweise erstrangig besicherten globalen High Yield-Anleihen, wobei insbesondere Titel US-amerikanischer Unternehmen im Fokus standen. Sofern diese Anleihen auf US-Dollar lauteten, wurden sie gegenüber dem

DB ADVISORS INVEST GLOBAL CORPORATE HIGH YIELD

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse ID (EUR)	LU0590924055	5,0%	18,7%
ML Global High Yield, BB-B Constrained (hedged in EUR)		6,0%	25,6%

¹⁾ aufgelegt am 28.2.2011

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2013

Euro währungsgesichert. Darüber hinaus befanden sich unter anderem auch Titel von Emittenten aus Kontinentaleuropa, Großbritannien und aus den Emerging Markets im Portfolio.

Die im Portfolio enthaltenen Unternehmensanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum einen wechselhaften Kursverlauf. So konnten die Kurse dieser Titel zunächst zulegen, begünstigt durch das starke Interesse der Anleger auf ihrer Suche nach höheren Renditen im Vergleich zu Staatstiteln. Überlegungen der US-Notenbank, ihr Anleihe-Ankaufprogramm gegebenenfalls zu verringern („Tapering“), sorgten zeitweise jedoch für erhebliche Unsicherheit und Befürchtungen eines anstehenden Zins- bzw. Renditean-

stiegs. Dies belastete auch die Kursentwicklung an den Corporate Bond Märkten. Als die Fed im September 2013 aber vorerst noch von der geplanten Reduzierung ihres Anleihe-Ankaufprogramms Abstand nahm und damit ihr „Quantitative Easing“ beibehielt, setzte eine Kurserholung bei Unternehmensanleihen ein. Per saldo konnten Hochzinsanleihen dabei auf Jahressicht Unternehmenstitel mit einem Investment Grade-Rating outperformen.

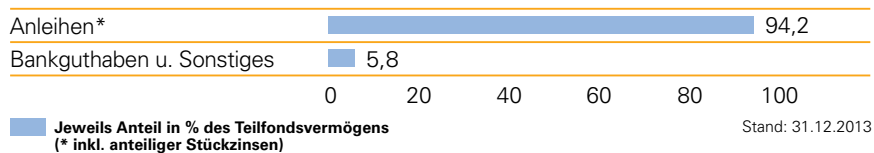
Das Zurückbleiben des DB Advisors Invest Global Corporate High Yield hinter seiner Benchmark war v. a. auf das geringere Risikoprofil des Teilfonds zurückzuführen. Die im Portfolio übergewichteten erstrangig besicherten

Anleihen verzeichneten per saldo einen geringeren Wertzuwachs als die in der Benchmark stärker vertretenen Nachranganleihen.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2013 im Durchschnitt mit 6,0% p. a.* Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) betrug stichtagsbezogen 3,9 Jahre.

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

DB ADVISORS INVEST GLOBAL CORPORATE HIGH YIELD Anlagestruktur



DB Advisors Invest Global Credit

Anlageziel und Anlageergebnis

im Berichtszeitraum

DB Advisors Invest Global Credit strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Hierzu investiert das Management im Rahmen der Anlagepolitik global in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs über einen Investment Grade-Status verfügen, mit einem Rating von BBB und besser der führenden Rating-agenturen. Darüber hinaus können Unternehmensanleihen, die diese Voraussetzungen nicht erfüllen, beige-mischt werden.

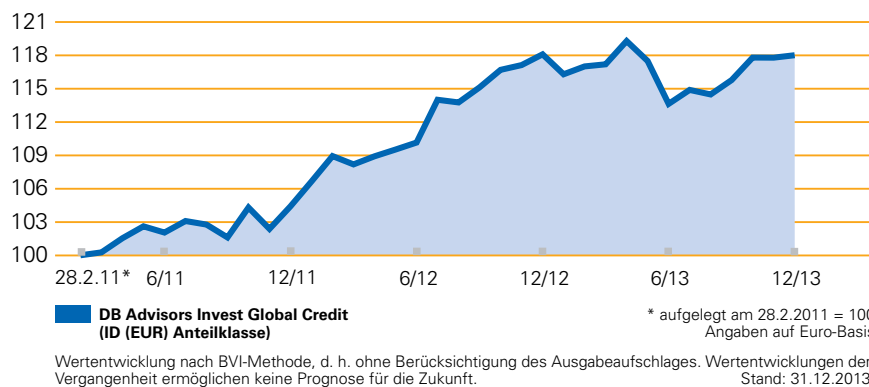
Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2013 bewegte sich der Teilfonds in einem volatilen Marktumfeld, das zeitweise von den Unsicherheiten im Hinblick auf eine Rückführung der expansiven Geldpolitik seitens der US-amerikanischen Notenbank Fed belastet wurde. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der DB Advisors Invest Global Credit im Zeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2013 einen Wertrückgang von 0,1% je Anteil (ID (EUR) Anteilklasse; nach BVI-Methode). Seine Benchmark Barclays Global Aggregate Credit (hedged in EUR) verzeichnete im selben Zeitraum ein Minus von 0,7% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Hinsichtlich der Länderallokation bevorzugte der Teilfonds Papiere aus den USA, gefolgt von europäischen Titeln. Auf Branchenebene war das Portfolio breit aufgestellt.

DB ADVISORS INVEST GLOBAL CREDIT

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse ID (EUR)	LU0590925375	-0,1%	18,1%
Barclays Global Aggregate Credit hedged EUR		-0,7%	15,0%

¹⁾ aufgelegt am 28.2.2011

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2013

Die im Portfolio enthaltenen Unternehmensanleihen aus Industrieländern verzeichneten im Berichtszeitraum einen wechselhaften Kursverlauf. So konnten die Kurse dieser Titel zunächst zulegen, begünstigt durch das starke Interesse der Anleger auf ihrer Suche nach höheren Renditen im Vergleich zu Staats-titeln. Überlegungen der US-Notenbank, ihr Anleihe-Ankaufprogramm gegebenenfalls zu verringern („Tapering“), sorgten zeitweise jedoch für erhebliche Unsicherheit und Befürchtungen eines anstehenden Zins- bzw. Renditeanstiegs. Dies belastete auch die Kursentwicklung an den Corporate Bond Märkten. Als die Fed im September 2013 aber vorerst noch von der geplan-

ten Reduzierung ihres Anleihe-Ankaufprogramms Abstand nahm und damit ihr „Quantitative Easing“ beibehielt, setzte eine Kurserholung bei Unternehmensanleihen ein.

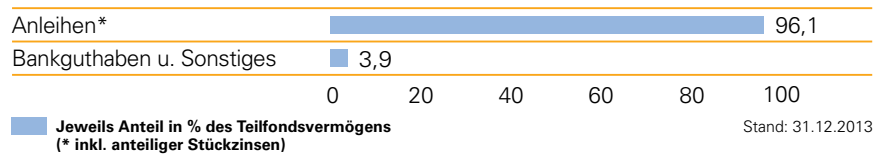
Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets, die dem Portfolio beige-mischt waren, zeichneten sich gegenüber Anleihen aus den Kernmärkten wie z. B. aus den USA durch eine höhere Verzinsung aus. Allerdings gerieten die Kapitalmärkte der Emerging Markets im Laufe des Jahres 2013 – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – unter Kursdruck. Dies wirkte sich insgesamt dämpfend auch auf das Anlageergebnis des Teilfonds aus. Grund

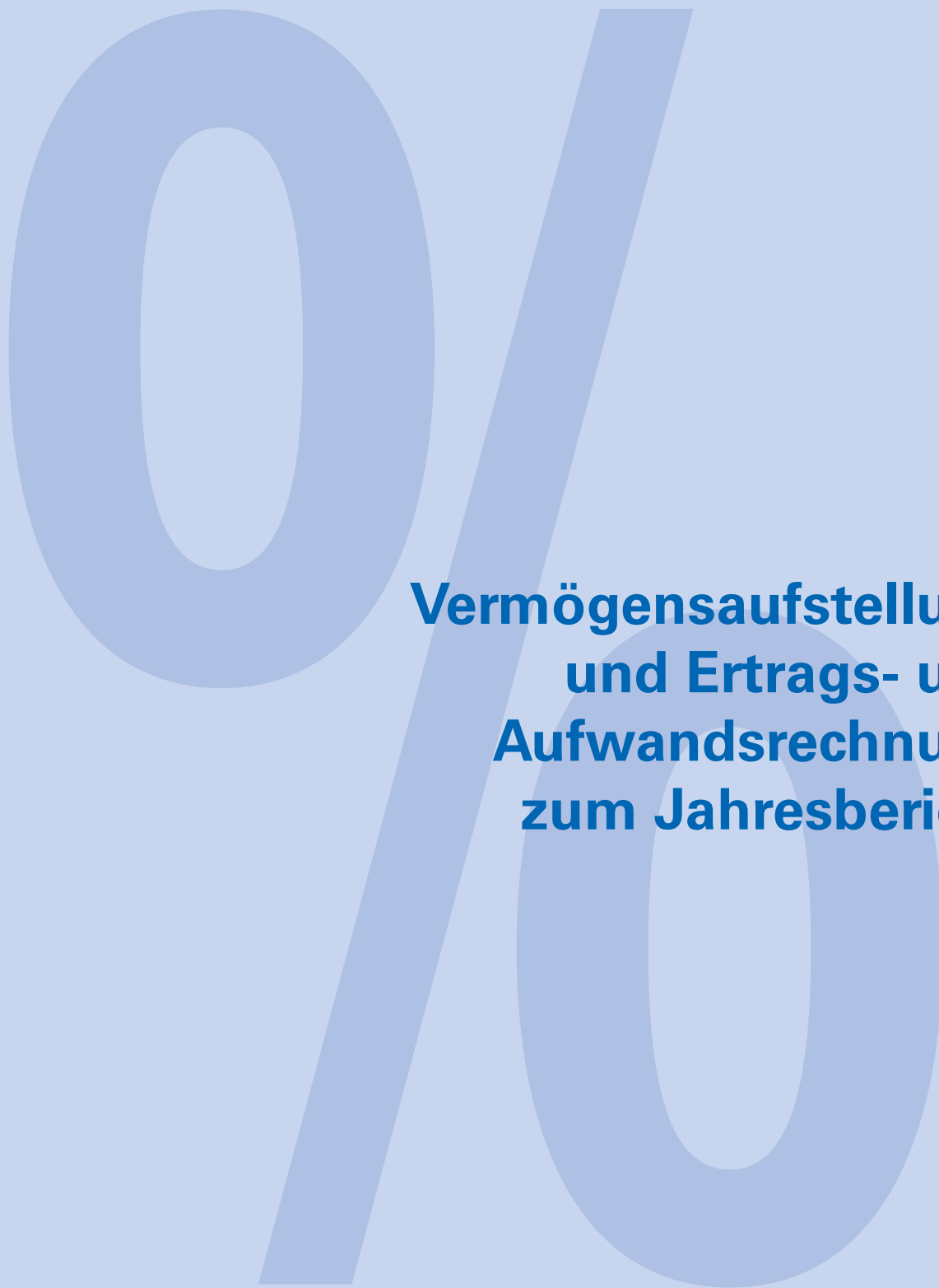
für diese Entwicklung waren zum Teil massive Kapitalabflüsse aus den Schwellenländern angesichts des Renditeanstiegs am US-Anleihemarkt, der nachlassenden Wachstumsdynamik in den Emerging Markets sowie gesteigener Risiken aufgrund politischer Instabilitäten in einigen Schwellenländern.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2013 im Durchschnitt mit 4,2% p. a.* Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) betrug stichtagsbezogen 6,0 Jahre.

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

DB ADVISORS INVEST GLOBAL CREDIT Anlagestruktur





**Vermögensaufstellung
und Ertrags- und
Aufwandsrechnung
zum Jahresbericht**

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							231 806 449,86	88,12
Verzinsliche Wertpapiere								
3,25 % Amber Circle Funding Ltd 2012/2022	USD	6 600 000	6 600 000		%	91,63	6 047 580,00	2,30
6,00 % Brazilian Government International Bond 2006/2017	USD	8 900 000	5 000 000	6 800 000	%	111,252	9 901 472,50	3,76
7,125 % Brazilian Government International Bond 2006/2037	USD	2 800 000	3 500 000	6 200 000	%	114,5	3 206 000,00	1,22
5,875 % Brazilian Government International Bond 2009/2019	USD	8 800 000	2 500 000	2 100 000	%	112,5	9 900 000,00	3,76
4,875 % Brazilian Government International Bond 2010/2021	USD	6 100 000	3 900 000	7 300 000	%	105,938	6 462 187,50	2,46
5,625 % Brazilian Government International Bond 2011/2041	USD	2 700 000	9 700 000	7 000 000	%	96,857	2 615 139,00	0,99
3,25 % Chile Government International Bond 2011/2021	USD	6 500 000		1 250 000	%	98,695	6 415 175,00	2,44
2,25 % Chile Government International Bond 2012/2022	USD	4 600 000	4 450 000	1 900 000	%	89,42	4 113 320,00	1,56
2,625 % Colombia Government International Bond 2013/2023	USD	2 300 000	5 500 000	3 200 000	%	87,84	2 020 320,00	0,77
7,375 % Colombia Government International Bond 2009/2019	USD	1 600 000	2 200 000	600 000	%	120,614	1 929 824,00	0,73
7,50 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2009/2019	USD	2 200 000	2 200 000		%	119,518	2 629 396,00	1,00
5,50 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- 2010/2015	USD	1 700 000	1 700 000	300 000	%	106,116	1 803 972,00	0,69
6,75 % Eskom Holdings SOC Ltd 2013/2023	USD	2 500 000	2 500 000		%	101,875	2 546 875,00	0,97
2,625 % Federative Republic of Brazil 2012/2023	USD	3 000 000	12 700 000	9 700 000	%	86,575	2 597 250,00	0,99
4,40 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2013/2023	USD	2 900 000	2 900 000		%	92,896	2 693 984,00	1,02
5,125 % Lithuania Government International Bond 2010/2017	USD	2 300 000	2 900 000	600 000	%	109,6	2 520 811,50	0,96
6,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2004/2034	USD	4 400 000	500 000	300 000	%	117,502	5 170 110,00	1,97
5,95 % Mexico Government International Bond (MTN) 2008/2019	USD	9 500 000	7 300 000	3 700 000	%	115,523	10 974 685,00	4,17
4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2012/2044	USD	6 300 000	8 800 000	6 100 000	%	90,698	5 714 005,50	2,17
5,625 % Mexico Government International Bond 2006/2017	USD	3 400 000	7 500 000	9 200 000	%	111,684	3 797 273,00	1,44
3,625 % Mexico Government International Bond 2012/2022	USD	5 500 000	5 000 000	6 200 000	%	99,102	5 450 637,50	2,07
3,875 % National Copper Corporation of Chile -Reg- 2011/2021	USD	2 800 000	2 800 000	2 100 000	%	98,231	2 750 468,00	1,05
6,299 % OJSC Russian Agricultural Bank (MTN) 2007/2017	USD	2 700 000	2 700 000		%	107,118	2 892 172,50	1,10
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036	USD	3 400 000	5 000 000	7 000 000	%	112,144	3 812 896,00	1,45
5,20 % Panama Government International Bond 2009/2020	USD	4 500 000	600 000	600 000	%	109,302	4 918 590,00	1,87
5,625 % Penerbangan Malaysia Bhd -Reg- 2006/2016	USD	4 000 000		5 500 000	%	109,32	4 372 820,00	1,66
8,375 % Peruvian Government International Bond 2004/2016	USD	5 300 000	3 000 000		%	115,876	6 141 454,50	2,34
7,35 % Peruvian Government International Bond 2005/2025	USD	2 000 000	3 400 000	5 000 000	%	126,708	2 534 150,00	0,96
7,125 % Peruvian Government International Bond 2009/2019	USD	8 000 000	5 150 000	1 100 000	%	121,288	9 703 000,00	3,69
5,25 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2009/2019	USD	1 700 000	4 300 000	4 600 000	%	109,912	1 868 512,50	0,71
6,50 % Philippine Government International Bond 2009/2020	USD	2 200 000	2 200 000		%	118,092	2 598 013,00	0,99
6,375 % Poland Government International Bond 2009/2019	USD	6 500 000	1 300 000		%	116,945	7 601 425,00	2,89
3,875 % Poland Government International Bond 2010/2015	USD	1 500 000			%	104,828	1 572 420,00	0,60
5,125 % Poland Government International Bond 2011/2021	USD	5 900 000	2 000 000	1 100 000	%	108,701	6 413 359,00	2,44
2,75 % Republic of Latvia Governmant Bond 2012/2020	USD	4 000 000	8 900 000	4 900 000	%	95,498	3 819 920,00	1,45
5,00 % Republic of Poland 2011/2022	USD	4 500 000	700 000	2 000 000	%	107,068	4 818 082,50	1,83
5,10 % Russian Agricultural Bank OJSC -Reg- 2013/2018	USD	800 000	800 000		%	102,6	820 800,00	0,31
7,50 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2000/2030 *	USD	107 250		9 000	%	116,63	125 085,68	0,05
7,50 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2000/2030 *	USD	2 967 250	745 000	2 621 500	%	116,63	3 460 703,68	1,32
5,00 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2010/2020	USD	7 200 000		6 800 000	%	107,125	7 713 000,00	2,93
3,25 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2017	USD	3 400 000	7 600 000	5 600 000	%	104,75	3 561 500,00	1,35
5,625 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2042	USD	2 000 000	7 600 000	9 600 000	%	99,76	1 995 210,00	0,76
3,50 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2013/2019	USD	5 000 000	5 000 000		%	102	5 100 000,00	1,94

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,875 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2013/2023	USD	3 400 000	3 400 000		%	102,241	3 476 194,00	1,32
5,875 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2013/2043	USD	3 200 000	4 000 000	800 000	%	101,995	3 263 840,00	1,24
5,875 % South Africa Government International Bond 2007/2022	USD	3 700 000	900 000	1 000 000	%	107,626	3 982 143,50	1,51
6,875 % South Africa Government International Bond 2009/2019	USD	6 100 000	7 000 000	3 500 000	%	114,544	6 987 153,50	2,66
5,50 % South Africa Government International Bond 2010/2020	USD	4 500 000	1 900 000		%	107,042	4 816 867,50	1,83
4,665 % South Africa Government International Bond 2012/2024	USD	3 500 000	3 800 000	6 600 000	%	96,094	3 363 290,00	1,28
5,875 % South Africa Government International Bond 2013/2025	USD	3 000 000	3 000 000		%	104,198	3 125 940,00	1,19
3,125 % State Grid Overseas Investment 2013/2023	USD	3 000 000	5 000 000	2 000 000	%	91,756	2 752 695,00	1,05
5,125 % United Mexican States 2010/2020	USD	7 500 000	3 650 000	2 700 000	%	111	8 324 962,50	3,16
5,45 % Vnesheconombank -Reg- 2010/2017	USD	1 200 000	1 200 000	2 900 000	%	107,334	1 288 014,00	0,49
6,902 % Vnesheconombank -Reg- 2010/2020	USD	3 000 000	500 000		%	110,725	3 321 750,00	1,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11 789 518,00	4,48
Verzinsliche Wertpapiere								
2,375 % Caixa Economica Federal -Reg- 2012/2017	USD	2 800 000	5 000 000	2 200 000	%	93,021	2 604 588,00	0,99
3,50 % Petroleos Mexicanos 2013/2018	USD	4 000 000	4 000 000		%	102,904	4 116 180,00	1,56
4,50 % Russian Federation -Reg- 2012/2022	USD	5 000 000	3 200 000	5 200 000	%	101,375	5 068 750,00	1,93
Nichtnotierte Wertpapiere							2 794 500,00	1,06
Verzinsliche Wertpapiere								
4,375 % Slovakia Government International Bond -Reg- 2012/2022	USD	2 700 000	3 700 000	6 300 000	%	103,5	2 794 500,00	1,06
Summe Wertpapiervermögen							246 390 467,86	93,66
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							645 306,53	0,25
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen USD/EUR 1,21 Mio.							-5 799,70	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen EUR/USD 192,7 Mio.							651 106,23	0,25
Bankguthaben							12 829 426,40	4,88
Depotbank (täglich fällig) EUR-Guthaben	EUR	71					98,22	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
USD-Guthaben	USD						12 829 328,18	4,88
Sonstige Vermögensgegenstände							3 746 150,66	1,42
Zinsansprüche							3 746 150,66	1,42
Summe der Vermögensgegenstände ***							263 611 351,45	100,21
Sonstige Verbindlichkeiten							-537 440,98	-0,21
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-213 690,98	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-323 750,00	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten ***							-537 440,98	-0,21
Fondsvermögen							263 073 910,47	100,00

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

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IDH EUR	EUR	104,72
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH EUR	Stück	1 821 208
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
JP Morgan EMBIG Diversified in USD Constituents		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	67,120
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,124
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,587

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2013			
Euro	EUR	0,724927	= USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- *) Variabler Zinssatz
- ***) Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften berücksichtigt der unter der „Summe der Vermögensgegenstände“ ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der „Summe der Verbindlichkeiten“ subsumiert werden.

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
6,369 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social -Reg- 2008/2018	USD	2 800 000	2 800 000	4,30 % Panama Government International Bond 2013/2053	USD	2 700 000	2 700 000
8,25 % Brazilian Government International Bond 2004/2034	USD		1 000 000	8,75 % Peruvian Government International Bond 2003/2033	USD		2 400 000
3,875 % Chile Government International Bond 2010/2020	USD		6 200 000	5,625 % Peruvian Government International Bond 2010/2050	USD	8 300 000	8 300 000
3,625 % Chile Government International Bond 2012/2042	USD	3 900 000	5 700 000	3,125 % Qatar Government International Bond -Reg- 2011/2017	USD	700 000	1 700 000
4,50 % CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd -Reg- 2013/2023	USD	1 220 000	1 220 000	4,50 % Qatar Government International Bond -Reg- 2011/2022	USD		3 150 000
7,375 % Colombia Government International Bond 2006/2017	USD	2 000 000	2 000 000	5,75 % Qatar Government International Bond -Reg- 2011/2042	USD	1 900 000	1 900 000
6,125 % Colombia Government International Bond 2009/2041	USD	5 400 000	5 400 000	5,00 % Qatari Diar Finance QSC -Reg- 2010/2020	USD	500 000	1 200 000
4,25 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	3 600 000	5 900 000	5,25 % Republic of Latvia -Reg- 2012/2017	USD	800 000	3 500 000
3,75 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile 2010/2020	USD		750 000	4,125 % Republica Oriental del Uruguay 2012/2045	USD	3 700 000	3 700 000
5,625 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2005/2035	USD		2 400 000	5,50 % Slovenia Government International Bond 2012/2022	USD	1 240 000	3 000 000
4,125 % Development Bank of Kazakhstan JSC 2012/2022	USD	500 000	3 300 000	6,25 % South Africa Government International Bond 2011/2041	USD	3 000 000	7 300 000
9,125 % KazMunayGas National Co. (MTN) 2008/2018	USD		1 700 000	4,50 % Transnet Ltd -Reg- 2011/2016	USD	1 500 000	1 500 000
6,75 % Lithuania Government International Bond -Reg- 2009/2015	USD	300 000	3 000 000	4,00 % Transnet Ltd -Reg- 2012/2022	USD		2 200 000
7,375 % Lithuania Government International Bond -Reg- 2010/2020	USD	2 800 000	2 800 000	6,80 % Vnesheconombank -Reg- 2010/2025	USD		3 000 000
5,50 % Namibia International Bonds -Reg- 2011/2021	USD	800 000	5 500 000	5,375 % Vnesheconombank -Reg- 2012/2017	USD		1 600 000
9,00 % OJSC Russian Agricultural Bank -Reg- 2009/2014	USD	2 300 000	2 300 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
7,25 % Panama Government International Bond 2004/2015	USD	4 400 000	5 900 000	Verzinsliche Wertpapiere			
7,125 % Panama Government International Bond 2005/2026	USD		7 000 000	8,00 % Petroleos Mexicanos 2009/2019	USD	1 100 000	2 500 000
				5,50 % Petroleos Mexicanos 2010/2021	USD		3 000 000
				9,75 % Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 2009/2019	USD		1 650 000
				Nichtnotierte Wertpapiere			
				Verzinsliche Wertpapiere			
				4,125 % Banco del Estado de Chile -Reg- 2010/2020	USD		1 300 000

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	11 231 178,02	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-15 138,34	
Summe der Erträge	USD	11 216 039,68	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-1 507 798,82	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1 449 256,77	
Administrationsvergütung	USD	-58 542,05	
2. Depotbankvergütung	USD	-10 198,76	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-13 534,33	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-24 712,37	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-113 306,25	
Summe der Aufwendungen	USD	-1 669 550,53	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	9 546 489,15	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-255 685,50	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-255 685,50	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9 290 803,65	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse IDH (EUR) 0,63% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 3 858,39.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2013

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres				USD	326 402 870,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-12 530 894,83			
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-30 484 981,99			
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD	147 845 354,04			
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	USD	-178 330 336,03			
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	3 036 812,93			
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	9 546 489,15			
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-255 685,50			
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-32 640 700,26			
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres				USD	263 073 910,47

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2013

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	USD	-255 685,50
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-11 565 040,16
Devisen(termin)geschäften	USD	11 309 354,66

Angaben zur Ertragsverwendung*

Klasse IDH (EUR)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2014	EUR	3,98

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2013	USD	263 073 910,47
2012	USD	326 402 870,97
2011	USD	107 427 297,69
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2013	Klasse IDH (EUR)	EUR	104,72
2012	Klasse IDH (EUR)	EUR	118,74
2011	Klasse IDH (EUR)	EUR	107,23

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 5,67 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 34 241 955,00.

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							71 973 093,68	92,03
Verzinsliche Wertpapiere								
5,875 % Brazilian Government International Bond 2009/2019	USD	1 900 000	3 000 000	3 500 000	%	112,5	2 137 500,00	2,73
2,625 % Colombia Government International Bond 2013/2023	USD	1 300 000	2 200 000	900 000	%	87,84	1 141 920,00	1,46
7,375 % Colombia Government International Bond 2009/2019	USD	1 000 000	1 600 000	600 000	%	120,614	1 206 140,00	1,54
6,125 % Colombia Government International Bond 2009/2041	USD	700 000	1 800 000	1 100 000	%	107,61	753 270,00	0,96
3,75 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile 2010/2020	USD	1 200 000	1 200 000		%	99,802	1 197 624,00	1,53
6,75 % Croatia Government International Bond -Reg- 2009/2019	USD	800 000	700 000	500 000	%	108,503	868 024,00	1,11
6,625 % Croatia Government International Bond -Reg- 2010/2020	USD	200 000	300 000	900 000	%	107,125	214 250,00	0,27
6,25 % Croatia Government International Bond -Reg- 2012/2017	USD	300 000			%	106,79	320 368,50	0,41
5,50 % Croatia Government International Bond -Reg- 2013/2023	USD	1 300 000	1 300 000		%	97,34	1 265 413,50	1,62
4,125 % Development Bank of Kazakhstan JSC 2012/2022	USD	420 000			%	90,038	378 157,50	0,48
9,04 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2005/2018	USD	688 575	688 575		%	108,715	748 584,80	0,96
7,50 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2010/2021	USD	1 200 000	1 200 000		%	108,998	1 307 982,00	1,67
7,75 % El Salvador Government International Bond -Reg- 2002/2023	USD	650 000	800 000	150 000	%	108,562	705 656,25	0,90
5,875 % El Salvador Government International Bond -Reg- 2012/2025	USD	500 000	1 000 000	500 000	%	95,25	476 250,00	0,61
5,75 % Eskom Holdings Ltd -Reg- 2011/2021	USD	800 000	800 000		%	99,53	796 244,00	1,02
2,625 % Federative Republic of Brazil 2012/2023	USD	1 000 000	4 800 000	3 800 000	%	86,575	865 750,00	1,11
6,375 % Gabonese Republic -Reg- 2013/2024	USD	750 000	750 000		%	99,984	749 876,25	0,96
6,875 % Georgia Government International Bond -Reg- 2011/2021	USD	600 000	600 000		%	107,5	645 000,00	0,83
6,375 % Hungary Government International Bond 2011/2021	USD	1 000 000	1 000 000	600 000	%	108	1 080 000,00	1,38
7,625 % Hungary Government International Bond 2011/2041	USD	800 000	800 000		%	109,737	877 896,00	1,12
5,875 % Indonesia Government International Bond 2010/2020	USD	2 400 000	2 400 000		%	105,935	2 542 440,00	3,25
6,875 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2006/2017	USD	1 500 000	1 500 000		%	111,701	1 675 515,00	2,14
11,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2009/2019	USD	900 000	550 000	700 000	%	134,342	1 209 073,50	1,55
5,75 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2010/2032	USD	2 000 000	2 600 000	600 000	%	89,28	1 785 600,00	2,28
9,125 % KazMunayGas National Co. (MTN) 2008/2018	USD	1 500 000	750 000		%	121,354	1 820 310,00	2,33
7,00 % KazMunayGas National Co. -Reg- 2010/2020	USD	400 000	400 000		%	112,656	450 626,00	0,58
4,40 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2013/2023	USD	900 000	1 130 000	230 000	%	92,896	836 064,00	1,07
5,75 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2013/2043	USD	1 000 000	1 000 000		%	87,875	878 750,00	1,12
5,125 % Lithuania Government International Bond 2010/2017	USD	1 100 000	500 000	500 000	%	109,6	1 205 605,50	1,54
5,50 % Magyar Export-Import Bank 2012/2018	USD	600 000	600 000		%	103,294	619 761,00	0,79
6,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2004/2034	USD	1 400 000	1 400 000	1 650 000	%	117,502	1 645 035,00	2,10
5,95 % Mexico Government International Bond (MTN) 2008/2019	USD	2 300 000	3 300 000	2 500 000	%	115,523	2 657 029,00	3,40
4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2012/2044	USD	1 100 000	1 100 000	1 400 000	%	90,698	997 683,50	1,28
3,625 % Mexico Government International Bond 2012/2022	USD	1 400 000	1 400 000	1 400 000	%	99,102	1 387 435,00	1,77
4,125 % Mongolia Government International Bond (MTN) -Reg- 2012/2018	USD	600 000	600 000		%	90,31	541 860,00	0,69
5,125 % Mongolia Government International Bond -Reg- 2012/2022	USD	1 100 000	500 000		%	83,57	919 270,00	1,18
9,50 % NAK Naftogaz Ukraine 2009/2014	USD	550 000		300 000	%	99,817	548 993,50	0,70
5,125 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2013/2018	USD	775 000	775 000		%	102,875	797 281,25	1,02
7,35 % Peruvian Government International Bond 2005/2025	USD	1 300 000	1 000 000	550 000	%	126,708	1 647 197,50	2,11
6,375 % Philippine Government International Bond 2009/2034	USD	700 000	1 000 000	300 000	%	119,625	837 375,00	1,07
6,375 % Poland Government International Bond 2009/2019	USD	1 000 000		250 000	%	116,945	1 169 450,00	1,50
5,125 % Poland Government International Bond 2011/2021	USD	300 000			%	108,701	326 103,00	0,42
8,75 % Republic of Belarus 2010/2015	USD	600 000	600 000		%	101,836	611 019,00	0,78

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
7,875 % Republic of Ghana 2013/2023	USD	385 858	385 858		%	96,885	373 838,52	0,48
8,50 % Republic of Ghana -Reg- 2007/2017	USD	294 000	700 000	1 306 000	%	107,438	315 866,25	0,40
7,875 % Republic of Ghana -Reg- 2013/2023	USD	1 114 142	1 114 142		%	96,45	1 074 589,96	1,37
5,25 % Republic of Indonesia -Reg- 2012/2042	USD	1 700 000	1 400 000		%	86,125	1 464 125,00	1,87
5,875 % Republic of Serbia 2013/2018	USD	470 000	470 000		%	101,692	477 954,75	0,61
6,75 % Republic of Serbia -Reg- 2005/2024 *	USD	755 246	755 246	240 000	%	98,842	746 503,80	0,95
4,375 % Romanian Government International Bond -Reg- 2013/2023	USD	900 000	900 000		%	96,875	871 875,00	1,12
7,50 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2000/2030 *	USD	1 287 000	1 341 000	54 000	%	116,63	1 501 028,10	1,92
5,00 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2010/2020	USD	2 700 000	800 000	800 000	%	107,125	2 892 375,00	3,70
5,875 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2013/2043	USD	1 400 000	1 400 000		%	101,995	1 427 930,00	1,83
5,875 % South Africa Government International Bond 2007/2022	USD	800 000	800 000	1 450 000	%	107,626	861 004,00	1,10
6,875 % South Africa Government International Bond 2009/2019	USD	1 150 000	1 250 000	1 000 000	%	114,544	1 317 250,25	1,68
4,665 % South Africa Government International Bond 2012/2024	USD	900 000	500 000		%	96,094	864 846,00	1,11
5,875 % South Africa Government International Bond 2013/2025	USD	1 100 000	1 100 000		%	104,198	1 146 178,00	1,47
6,25 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- 2010/2020	USD	800 000	1 000 000	200 000	%	99,438	795 504,00	1,02
4,75 % State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 2013/2023	USD	1 000 000	1 000 000		%	94,688	946 875,00	1,21
5,45 % State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 2012/2017	USD	500 000		415 000	%	106,644	533 217,50	0,68
7,00 % Turkey Government International Bond 2005/2020	USD	2 050 000	1 400 000		%	109,828	2 251 463,75	2,88
6,75 % Turkey Government International Bond 2007/2018	USD	1 100 000	1 300 000	1 300 000	%	109,405	1 203 455,00	1,54
6,00 % Turkey Government International Bond 2011/2041	USD	700 000	700 000	700 000	%	89,044	623 308,00	0,80
6,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2007/2017	USD	500 000			%	92,938	464 687,50	0,59
9,25 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2012/2017	USD	500 000	500 000		%	99,669	498 345,00	0,64
6,00 % Venezuela Government International Bond -Reg- 2005/2020	USD	2 500 000	500 000		%	68	1 700 000,00	2,17
6,875 % Vietnam Government International Bond -Reg- 2005/2016	USD	550 000	550 000		%	107,466	591 060,25	0,76
5,45 % Vnesheconombank -Reg- 2010/2017	USD	1 100 000			%	107,334	1 180 679,50	1,51
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance Plc -Reg- 2013/2023	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,375	1 003 750,00	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2 785 891,25	3,56
Verzinsliche Wertpapiere								
5,625 % Republic of Turkey 2010/2021	USD	1 750 000			%	101,27	1 772 216,25	2,26
9,25 % Venezuela Government International Bond 1997/2027	USD	1 300 000	2 400 000	3 300 000	%	77,975	1 013 675,00	1,30
Summe Wertpapiervermögen							74 758 984,93	95,59
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							131 622,31	0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 39 Mio.							131 622,31	0,17

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							2 104 616,17	2,69
Depotbank (täglich fällig)								
USD-Guthaben	USD						2 104 616,17	2,69
Sonstige Vermögensgegenstände							1 275 645,05	1,63
Zinsansprüche							1 275 645,05	1,63
Summe der Vermögensgegenstände							78 270 868,46	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten							-59 575,67	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-59 575,67	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten							-59 575,67	-0,08
Fondsvermögen							78 211 292,79	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IDH (EUR)	EUR	103,66
Klasse IC (USD)	USD	113,50
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH (EUR)	Stück	380 251
Klasse IC (USD)	Stück	210 000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan EMBIG Diversified in USD Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,852
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,530
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,182

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte 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 USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2013

Euro EUR 0,724927 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

*) Variabler Zinssatz

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				2,75 % Republic of Latvia Government Bond 2012/2020	USD	700 000	1 165 000
Verzinsliche Wertpapiere				5,25 % Republic of Latvia -Reg- 2012/2017	USD	500 000	1 000 000
2,50 % Argentina Government International Bond 2005/2038 *	USD	4 300 000	4 300 000	7,25 % Republic of Serbia -Reg- 2011/2021	USD	300 000	1 500 000
5,50 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social -Reg- 2010/2020	USD	900 000	900 000	4,125 % Republica Oriental del Uruguay 2012/2045	USD	600 000	1 200 000
7,125 % Brazilian Government International Bond 2006/2037	USD	1 000 000	2 250 000	6,75 % Romanian Government International Bond (MTN) -Reg- 2012/2022	USD	1 000 000	2 000 000
5,625 % Brazilian Government International Bond 2011/2041	USD	3 700 000	4 850 000	5,625 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2042	USD	1 000 000	1 400 000
3,875 % Chile Government International Bond 2010/2020	USD		1 000 000	6,25 % South Africa Government International Bond 2011/2041	USD		400 000
3,25 % Chile Government International Bond 2011/2021	USD		700 000	4,00 % Transnet Ltd -Reg- 2012/2022	USD		210 000
4,50 % CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd -Reg- 2013/2023	USD	205 000	205 000	4,875 % Turkey Government International Bond 2013/2043	USD	1 500 000	1 500 000
4,25 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD		250 000	6,875 % Turkey Government International Bond 2006/2036	USD		1 000 000
5,625 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2005/2035	USD		1 000 000	0,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2003/2013	USD		750 000
9,995 % Costa Rica Government International Bond -Reg- 2000/2020	USD		600 000	6,58 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2006/2016	USD	400 000	500 000
5,625 % Costa Rica Government International Bond -Reg- 2013/2043	USD	200 000	200 000	6,875 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2010/2015	USD	600 000	1 000 000
5,875 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2013/2024	USD	500 000	500 000	7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2010/2020	USD		700 000
7,40 % Eurobonds Financing of Infrastructural Projects -Reg- 2011/2018	USD	900 000	900 000	7,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2013/2023	USD	500 000	500 000
5,375 % Hungary Government International Bond 2013/2023	USD	1 000 000	1 000 000	8,00 % Uruguay Government International Bond 2005/2022	USD	350 000	1 050 000
4,75 % Hungary Government International Bond 2005/2015	USD		800 000	6,875 % Uruguay Government International Bond 2009/2025	USD		150 000
4,125 % Hungary Government International Bond 2013/2018	USD	800 000	800 000	5,75 % Venezuela Government International Bond -Reg- 2005/2016	USD	1 800 000	1 800 000
5,375 % Indonesia Government International Bond (MTN) -Reg- 2013/2023	USD	2 000 000	2 000 000	7,75 % Venezuela Government International Bond -Reg- 2009/2019	USD		1 350 000
6,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2007/2037	USD	2 000 000	2 000 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
4,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2013/2043	USD	1 300 000	1 300 000	Verzinsliche Wertpapiere			
11,75 % KazMunayGas National Co. -Reg- 2009/2015	USD		850 000	3,50 % Caixa Economica Federal -Reg- 2012/2022	USD	900 000	900 000
6,75 % Lithuania Government International Bond -Reg- 2009/2015	USD	500 000	1 000 000	6,25 % Hungary Government International Bond 2010/2020	USD	500 000	800 000
7,75 % Majapahit Holding BV -Reg- 2009/2020	USD		400 000	3,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2013/2023	USD	2 400 000	2 400 000
5,50 % Namibia International Bonds -Reg- 2011/2021	USD		800 000	8,50 % Republic of Indonesia 2006/2035	USD		700 000
8,25 % Oschadbank 2011/2016	USD	800 000	800 000	6,75 % Republic of Turkey 2010/2040	USD		800 000
7,125 % Panama Government International Bond 2005/2026	USD		2 100 000	4,50 % Russian Federation -Reg- 2012/2022	USD		2 200 000
5,20 % Panama Government International Bond 2009/2020	USD	400 000	800 000	Nichtnotierte Wertpapiere			
5,625 % Penerbangan Malaysia Bhd -Reg- 2006/2016	USD		1 500 000	Verzinsliche Wertpapiere			
8,75 % Peruvian Government International Bond 2003/2033	USD		100 000	4,875 % Bolivian Government International Bond -Reg- 2012/2022	USD	1 000 000	1 310 000
7,125 % Peruvian Government International Bond 2009/2019	USD	700 000	1 500 000	4,25 % Kingdom of Morocco 2012/2022	USD		290 000
5,625 % Peruvian Government International Bond 2010/2050	USD	1 500 000	1 500 000	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
8,50 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- 2010/2017	USD	600 000	600 000	Volumen in 1 000			
9,75 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- 2012/2035	USD	1 300 000	1 300 000	Terminkontrakte			
3,50 % Petroleos Mexicanos 2013/2023	USD	900 000	900 000	Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
5,25 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2009/2019	USD		300 000	Verkauf von Devisen auf Termin			
9,875 % Philippine Government International Bond 1999/2019	USD	500 000	500 000	USD/EUR	USD		831 758
4,00 % Philippine Government International Bond 2010/2021	USD	600 000	600 000	Devisenterminkontrakte (Kauf)			
5,00 % Philippine Government International Bond 2012/2037	USD	600 000	600 000	Kauf von Devisen auf Termin			
4,25 % Republic of Costa Rica 2012/2023	USD	200 000	600 000	EUR/USD	USD		758 572
5,75 % Republic of Guatemala 2012/2022	USD	450 000	1 150 000				
3,75 % Republic of Indonesia -Reg- 2012/2022	USD		1 000 000				

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	4 121 884,86	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3 008,13	
Summe der Erträge	USD	4 118 876,73	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-180,60	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-482 017,40	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-435 153,29	
Administrationsvergütung	USD	-46 864,11	
3. Depotbankvergütung	USD	-2 997,93	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-12 782,94	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-7 636,35	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-45 430,30	
Summe der Aufwendungen	USD	-551 045,52	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3 567 831,21	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1 177 910,60	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-1 177 910,60	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2 389 920,61	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IDH (EUR) 0,70% p.a., Klasse IC (USD) 0,67% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 3 642,08.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2013	USD	78 211 292,79	
2012	USD	87 979 077,65	
2011	USD	20 831 687,69	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2013	Klasse IDH (EUR)	EUR	103,66
	Klasse IC (USD)	USD	113,50
2012	Klasse IDH (EUR)	EUR	117,94
	Klasse IC (USD)	USD	123,06
2011	Klasse IDH (EUR)	EUR	106,48
	Klasse IC (USD)	USD	106,21

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 7,58 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 16 841 800,80.

Entwicklung des Fondsvermögens

2013

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-3 108 297,25	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-642 064,54	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD	31 707 082,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	USD	-32 349 147,39	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	341 107,78	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3 567 831,21	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1 177 910,60	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-8 748 451,46	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	78 211 292,79	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2013

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-1 177 910,60
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-3 790 577,50
Devisen(termin)geschäften	USD	2 612 666,90

Angaben zur Ertragsverwendung*

Klasse IC (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDH (EUR)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2014	EUR	4,83

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection

Vermögensaufstellung zum 23.10.2013 (letzte Anteilwertberechnung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							5 044 379,79	91,41
Verzinsliche Wertpapiere								
2,75 % Amcor Ltd (MTN) 2013/2023	EUR	200 000	200 000		%	96,03	192 060,00	3,48
5,875 % Anglo American Plc (MTN) 2008/2015	EUR	100 000			%	107,286	107 285,50	1,94
2,25 % Anheuser-Busch InBev NV (MTN) 2013/2020	EUR	100 000	100 000		%	101,476	101 475,50	1,84
3,375 % ASML Holding NV 2013/2023	EUR	100 000	100 000		%	101,476	101 476,50	1,84
3,55 % AT&T, Inc. 2012/2032	EUR	100 000			%	95,866	95 865,50	1,74
4,50 % Atlantia SpA (MTN) 2012/2019	EUR	100 000			%	110,376	110 375,50	2,00
5,00 % Autostrade SpA (MTN) 2004/2014	EUR	100 000			%	102,662	102 662,50	1,86
3,125 % BHP Billiton Finance Ltd -Reg- 2013/2033	EUR	100 000	100 000		%	95,096	95 096,00	1,72
4,625 % Brambles Finance Plc 2011/2018	EUR	100 000		100 000	%	112,297	112 297,00	2,03
1,75 % Carrefour SA 2013/2019	EUR	110 000	110 000		%	99,046	108 951,15	1,97
4,75 % Cie de Saint-Gobain (MTN) 2007/2017	EUR	100 000			%	111,51	111 509,50	2,02
2,00 % Coca-Cola Enterprises, Inc. 2012/2019	EUR	100 000			%	100,062	100 062,00	1,81
3,125 % CRH Finance Ltd 2013/2023	EUR	100 000	100 000		%	99,773	99 773,00	1,81
3,125 % Delhaize Group 2012/2020	EUR	100 000			%	103,874	103 874,50	1,88
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/2049 *	EUR	100 000	100 000		%	105,25	105 250,00	1,91
2,75 % Electricite de France SA 2012/2023	EUR	100 000			%	100,836	100 836,00	1,83
5,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2011/2021	EUR	100 000			%	111,822	111 821,50	2,03
3,625 % Enel Finance International NV 2012/2018	EUR	100 000			%	106,132	106 131,50	1,92
4,00 % ENI SpA (MTN) 2010/2020	EUR	100 000			%	109,548	109 548,50	1,99
1,875 % FCE Bank Plc (MTN) 2013/2016	EUR	170 000	170 000		%	101,456	172 476,05	3,13
1,875 % France Telecom SA (MTN) 2013/2019	EUR	100 000	100 000		%	99,133	99 133,00	1,80
5,25 % Gas Natural Capital Markets SA (MTN) 2009/2014	EUR	100 000			%	103,064	103 064,50	1,87
8,375 % Imperial Tobacco Finance Plc (MTN) 2009/2016	EUR	100 000	100 000	100 000	%	116,436	116 436,50	2,11
7,50 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2009/2019	EUR	100 000	100 000		%	125,829	125 829,00	2,28
1,75 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2013/2018	EUR	100 000	200 000	100 000	%	101,4	101 400,00	1,84
6,75 % OMV AG (MTN) 2011/2049 *	EUR	58 000			%	111,864	64 881,41	1,18
2,50 % Origin Energy Finance Ltd (MTN) 2013/2020	EUR	145 000	145 000		%	97,014	140 670,30	2,55
2,125 % RCI Banque SA 2012/2014	EUR	45 000			%	101,192	45 536,18	0,83
4,25 % Repsol International Finance BV (MTN) 2011/2016	EUR	100 000			%	106,47	106 470,00	1,93
1,875 % RWE Finance BV (MTN) 2013/2020	EUR	125 000	125 000		%	98,9	123 625,00	2,24
4,50 % Sabmiller Plc (MTN) 2009/2015	EUR	100 000			%	104,857	104 857,00	1,90
1,875 % Sanofi (MTN) 2013/2020	EUR	100 000	200 000	100 000	%	99,888	99 888,50	1,81
1,75 % Scania CV AB (MTN) 2012/2016	EUR	100 000			%	102,053	102 053,00	1,85
4,625 % SES SA (MTN) 2010/2020	EUR	100 000			%	113,61	113 610,00	2,06
2,375 % Snam SpA (MTN) 2013/2017	EUR	100 000	100 000		%	102,256	102 255,50	1,85
6,625 % Statkraft AS (MTN) 2009/2019	EUR	100 000			%	124,826	124 826,00	2,26
5,431 % Telefonica Emisiones SAU (MTN) 2009/2014	EUR	150 000	100 000	50 000	%	101,293	151 939,50	2,75
2,875 % Terna SpA 2012/2018	EUR	100 000			%	103,848	103 848,50	1,88
5,125 % Tesco Plc (MTN) 2007/2047	EUR	50 000			%	110,082	55 041,00	1,00
1,625 % Thales SA (MTN) 2013/2018	EUR	100 000	100 000		%	100,888	100 887,50	1,83
2,50 % Transurban Finance Co. 2013/2020	EUR	100 000	100 000		%	100,346	100 345,50	1,82
5,125 % Veolia Environnement SA (MTN) 2007/2022	EUR	50 000		50 000	%	118,138	59 069,00	1,07
2,375 % Vivendi SA (MTN) 2013/2019	EUR	100 000	100 000		%	100,489	100 489,00	1,82
7,00 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2009/2016	EUR	100 000			%	113,88	113 880,50	2,06
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2013/2049 *	EUR	110 000	110 000		%	103,056	113 362,15	2,05
2,875 % Wolters Kluwer NV 2013/2023	EUR	110 000	110 000		%	100,396	110 435,05	2,00
5,25 % Xstrata Finance Canada Ltd (MTN) 2007/2017	EUR	100 000			%	111,718	111 718,50	2,02
Summe Wertpapiervermögen							5 044 379,79	91,41
Bankguthaben							357 798,33	6,48
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						357 798,33	6,48
Sonstige Vermögensgegenstände							123 190,07	2,23
Zinsansprüche							92 189,25	1,67
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							31 000,82	0,56
Summe der Vermögensgegenstände							5 525 368,19	100,12
Sonstige Verbindlichkeiten							-7 230,80	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-7 230,80	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten							-7 230,80	-0,12
Fondsvermögen							5 518 137,39	100,00

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

DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID (EUR)	EUR	105,00
Umlaufende Anteile		
Klasse ID (EUR)	Stück	52 553
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) iBoxx EUR Non-Financials Constituents		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	128,715
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,403

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 23.10.2013 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte 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.

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

*) Variabler Zinssatz

DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				4,375 % Legrand SA (MTN) 2011/2018	EUR		100 000
Verzinsliche Wertpapiere				2,125 % MAN SE (MTN) 2012/2017	EUR		100 000
2,625 % ABB Finance BV (MTN) 2012/2019	EUR		100 000	2,375 % McDonald's Corp. 2012/2024	EUR		100 000
2,375 % Aéroports de Paris 2012/2019	EUR		100 000	2,25 % Metro Finance BV 2012/2018	EUR		55 000
2,50 % Anglo American Capital Plc (MTN) 2013/2021	EUR	190 000	190 000	0,875 % Nederlandse Gasunie NV (MTN) 2012/2015	EUR		100 000
7,75 % Bacardi Ltd (MTN) 2009/2014	EUR		100 000	2,875 % Origin Energy Finance 2012/2019	EUR		120 000
5,875 % BAT International Finance Plc (MTN) 2008/2015	EUR		100 000	1,375 % PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2012/2015	EUR		100 000
1,50 % BMW Finance NV 2012/2018	EUR		130 000	3,75 % PPR (MTN) 2010/2015	EUR		123 000
3,641 % Bouygues SA 2010/2019	EUR		150 000	3,125 % PPR SA (MTN) 2012/2019	EUR		33 000
4,00 % British American Tobacco Holdings The Netherlands BV (MTN) 2010/2020	EUR		100 000	2,00 % Rio Tinto Finance Ltd 2012/2020	EUR		100 000
5,25 % British Telecommunications Plc (MTN) 2007/2014	EUR		100 000	2,875 % Rio Tinto Finance Plc 2012/2024	EUR		100 000
2,625 % Carlsberg Breweries 2012/2019	EUR		100 000	4,75 % Royal KPN NV (MTN) 2007/2014	EUR		100 000
5,375 % Carrefour SA (MTN) 2008/2015	EUR		200 000	5,025 % Scottish & Southern Energy Plc (MTN) 2010/2049 *	EUR		200 000
0,00 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2008/2013	EUR		100 000	2,00 % Snam SpA 2012/2015	EUR		100 000
1,375 % Caterpillar International Finance Ltd (MTN) 2012/2015	EUR		100 000	2,50 % Statkraft AS 2012/2022	EUR		100 000
7,375 % CRH Finance BV (MTN) 2009/2014	EUR		100 000	4,82 % Suez Environnement Co. 2010/2049 *	EUR		150 000
1,125 % Danone 2012/2017	EUR		200 000	3,625 % Svenska Cellulosa AB (MTN) 2011/2016	EUR		100 000
6,625 % Diageo Finance Plc (MTN) 2008/2014	EUR		100 000	1,03 % Telecom Italia SpA (MTN) 2007/2016 *	EUR		200 000
5,50 % E.ON International Finance BV (MTN) 2009/2016	EUR		100 000	4,25 % Telstra Corp., Ltd (MTN) 2010/2020	EUR		200 000
4,25 % Electricite de France SA (MTN) 2013/2049 *	EUR	100 000	100 000	1,75 % Unilever NV (MTN) 2013/2020	EUR	100 000	100 000
2,25 % Fortum Oyj 2012/2022	EUR		140 000	4,45 % Veolia Environnement SA 2013/2049 *	EUR	100 000	100 000
4,75 % France Telecom SA (MTN) 2007/2017	EUR		75 000	4,625 % Veolia Environnement SA (MTN) 2012/2027	EUR		100 000
4,75 % France Telecom SA 2012/2017	EUR	75 000	175 000	2,375 % Volvo Treasury AB 2012/2019	EUR		100 000
1,25 % GE Capital European Funding 2012/2015	EUR		80 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
4,625 % GE Capital Trust IV -Reg- 2010/2066 *	EUR		200 000	Verzinsliche Wertpapiere			
6,25 % Kraft Foods, Inc. (MTN) 2008/2015	EUR		100 000	4,25 % Deutsche Telekom International Finance BV (MTN) 2010/2022	EUR		100 000
2,625 % Lanxess Finance BV 2012/2022	EUR		45 000				

DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 23.10.2013

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	158 237,49	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-154,34	
Summe der Erträge	EUR	158 083,15	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8 586,61	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-15 699,73	
Expense Cap	EUR	25 651,75	
Administrationsvergütung	EUR	-18 538,63	
2. Depotbankvergütung	EUR	-174,81	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5 532,84	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-422,73	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6 115,35	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-5 409,47	
andere	EUR	-705,88	
Summe der Aufwendungen	EUR	-20 832,34	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	137 250,81	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	186 433,25	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	186 433,25	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	323 684,06	

*) Aufgrund der ausweisbedingten Darstellung zu Gunsten des Zeitpunkts vor Rückabwicklung des letzten Anteilschneidengeschäfts wurde der anteilige Ertrags- und Aufwandsausgleich, der aufgrund der Rückgabe der Anteile gegen Auskehr des Liquidationserlöses anfällt, nicht berücksichtigt. Unter Berücksichtigung des entsprechenden Ertrags- und Aufwandsausgleichs, abstellend auf den Zeitpunkt nach Rückabwicklung des letzten Anteilschneidengeschäfts, ergäbe sich für die betreffenden Ergebnispositionen „Ordentlicher Nettoertrag“ bzw. „Ergebnis der Geschäftsperiode“ jeweils ein Nullausweis.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse ID (EUR) 0,38% **)

**) Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 056,90.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2013	EUR	5 518 137,39	
2012	EUR	8 566 774,94	
2011	EUR	6 601 722,65	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2013 Klasse ID (EUR)	EUR	105,00	
2012 Klasse ID (EUR)	EUR	107,60	
2011 Klasse ID (EUR)	EUR	101,87	

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 11,52 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1 083 165,00.

Entwicklung des Fondsvermögens

2013

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode			
	EUR		8 566 774,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-289 952,40	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-2 867 877,66	
a) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2 867 877,66	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	52 034,94	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	137 250,81	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	186 433,25	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-266 526,49	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	EUR	5 518 137,39	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2013

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	186 433,25
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	186 433,25

DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 9.7.2013 (letzte Anteilwertberechnung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							77 604,21	0,68
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Geschlossene Positionen								
NZD/USD 16,1 Mio.							77 604,21	0,68
Bankguthaben								
Depotbank (täglich fällig)							11 382 810,24	99,44
USD-Guthaben USD								
Sonstige Vermögensgegenstände							1 666 456,17	14,56
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ...							12 601,46	0,11
Sonstige Ansprüche							1 653 854,71	14,45
Summe der Vermögensgegenstände							13 126 870,62	114,68
Sonstige Verbindlichkeiten							-1 680 123,79	-14,68
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 680 123,79	-14,68
Summe der Verbindlichkeiten							-1 680 123,79	-14,68
Fondsvermögen							11 446 746,83	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IDH (NZD)	NZD	109,41
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH (NZD)	Stück	133 009
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
Barclays Capital Global Aggregate Hedged in USD (Returns Universe) Constituents		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	146,574
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,151

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 9.7.2013 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 9.7.2013

Neuseeländischer Dollar NZD 1,271375 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxembourg 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				8,00 % Mexican Bonos 2010/2020	MXN		400 000
Verzinsliche Wertpapiere				0,00 % Poland Government Bond 2007/2013	PLN		550 000
3,50 % Asian Development Bank 2012/2017	AUD	25 000	100 000	4,00 % Poland Government Bond 2012/2023	PLN	500 000	500 000
2,75 % Australia Government Bond 2012/2024	AUD	150 000	150 000	2,75 % Barclays Bank Plc 2012/2015	USD		120 000
6,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2010/2020	AUD		18 000	0,875 % Canada Government International Bond 2012/2017	USD		50 000
4,125 % ABN Amro Bank NV (MTN) 2012/2022	EUR		38 000	2,375 % Canadian Government Bond 2009/2014	USD		200 000
2,50 % Anglo American Capital Plc (MTN) 2013/2021	EUR	100 000	100 000	4,65 % ConAgra Foods, Inc. 2013/2043	USD	25 000	25 000
3,65 % Austria Government Bond 2011/2022	EUR		85 000	7,00 % ConAgra Foods, Inc. 2009/2019	USD		65 000
4,35 % Autonomous Community of Catalonia 2004/2014	EUR		50 000	6,30 % Devon Energy Corp. 2009/2019	USD		70 000
2,875 % Banco Santander SA 2013/2018	EUR	100 000	100 000	4,25 % Dow Chemical Co. 2010/2020	USD		30 000
7,00 % Bank of America Corp. (MTN) 2009/2016	EUR		50 000	5,25 % Electricite de France SA 144A 2013/2049 *	USD	100 000	100 000
3,75 % Belgium Government Bond 2010/2020	EUR		85 000	2,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	120 000	120 000
2,875 % BNP Paribas 2012/2022	EUR		30 000	3,00 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	90 000	90 000
0,00 % Bonos Generalitat de Catalunya (MTN) 2011/2013	EUR		115 000	3,00 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	100 000	100 000
4,75 % Bundesrepublik Deutschland 1998/2028	EUR		400 000	3,00 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	100 000	100 000
2,50 % Bundesrepublik Deutschland 2010/2021	EUR		175 000	3,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	80 000	80 000
4,625 % Daimler AG (MTN) 2009/2014	EUR		85 000	3,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	80 000	80 000
3,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2010/2022	EUR		73 000	3,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	140 000	140 000
2,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2013/2023	EUR	200 000	200 000	3,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	100 000	100 000
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/2049 *	EUR	100 000	100 000	3,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	100 000	100 000
3,875 % Gas Natural Fenosa Finance BV (MTN) 2013/2022	EUR	100 000	100 000	5,50 % Fannie Mae Pool 2002/2099	USD	75 000	150 000
0,00 % GE Capital European Funding (MTN) 2009/2013	EUR		80 000	5,00 % Fannie Mae Pool 2003/2099	USD	55 000	110 000
3,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2013/2023	EUR	75 000	75 000	4,00 % Fannie Mae Pool 2004/2099	USD	60 000	60 000
4,375 % Instituto de Credito Oficial 2009/2019	EUR		80 000	4,00 % Fannie Mae Pool 2005/2099	USD	80 000	80 000
4,50 % Italy Buoni Poliennali del Tesoro 2008/2019	EUR		90 000	4,50 % Fannie Mae Pool 2007/2099	USD	75 000	150 000
5,00 % Italy Buoni Poliennali del Tesoro 2009/2025	EUR		115 000	4,00 % Fannie Mae Pool 2009/2099	USD	55 000	110 000
1,50 % Korea Development Bank 2013/2018	EUR	100 000	100 000	4,00 % Fannie Mae Pool 2009/2099	USD	80 000	80 000
2,25 % Metro Finance BV 2012/2018	EUR		20 000	0,00 % Fannie Mae Pool 2009/2099	USD	75 000	150 000
1,75 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2013/2018	EUR	100 000	100 000	0,00 % Fannie Mae Pool 2009/2099	USD	90 000	90 000
2,875 % Origin Energy Finance 2012/2019	EUR		100 000	4,00 % Fannie Mae Pool 2009/2099	USD	110 000	110 000
3,25 % Petrobras International Finance Co. 2012/2019	EUR		100 000	4,00 % Fannie Mae Pool 2010/2099	USD	110 000	110 000
3,15 % Spain Government Bond 2005/2016	EUR		80 000	4,00 % Fannie Mae Pool 2010/2099	USD	110 000	110 000
4,00 % Spain Government Bond 2010/2020	EUR		85 000	3,50 % Fannie Mae Pool 2012/2099	USD	100 000	100 000
3,987 % Telefonica Emisiones SAU (MTN) 2013/2023	EUR	100 000	100 000	3,50 % Fannie Mae Pool 2012/2099	USD	100 000	100 000
4,875 % UniCredit SpA (MTN) 2012/2017	EUR		120 000	2,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	110 000	110 000
3,035 % Vnesheconombank Via VEB Finance Plc -Reg- 2013/2018	EUR	133 000	133 000	2,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	110 000	110 000
5,125 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2009/2021	GBP		85 000	3,00 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	60 000	60 000
4,75 % RWE Finance BV (MTN) 2012/2034	GBP		100 000	3,00 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	130 000	130 000
1,75 % United Kingdom Gilt 2012/2022	GBP		90 000	3,50 % Fannie Mae Pool 2013/2099	USD	80 000	80 000
1,60 % Development Bank of Japan 2004/2014	JPY		20 000 000	3,50 % Freddie Mac Gold Pool 2012/2099	USD	100 000	100 000
1,80 % Dexia Muni Agency (MTN) 2007/2017	JPY		25 000 000	3,50 % Freddie Mac Gold Pool 2012/2099	USD	90 000	90 000
1,40 % European Investment Bank 2005/2017	JPY	33 500 000	50 000 000	3,50 % Freddie Mac Gold Pool 2012/2099	USD	90 000	90 000
1,40 % Japan Government Ten Year Bond 2009/2019	JPY	37 500 000	50 000 000	5,00 % Freddie Mac Gold Pool 2003/2099	USD	65 000	130 000
1,90 % Japan Government Thirty Year Bond 2012/2042	JPY	10 000 000	10 000 000	4,50 % Freddie Mac Gold Pool 2004/2099	USD	80 000	160 000
2,05 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2006/2026	JPY		50 000 000	3,50 % Freddie Mac Gold Pool 2013/2099	USD	90 000	90 000
0,00 % Landwirtschaftliche Rentenbank (MTN) 2001/2013	JPY		15 000 000	4,95 % Gazprom OAO -Reg- 2011/2016	USD	200 000	300 000
				1,25 % General Electric Capital Corp. 2012/2016	USD		200 000
				0,00 % Ginnie Mae I Pool 2004/2099	USD	85 000	170 000
				3,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	90 000	90 000
				3,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	100 000	100 000
				3,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	110 000	110 000
				4,00 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	80 000	80 000
				4,00 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	80 000	80 000
				4,00 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	80 000	80 000
				4,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	130 000	130 000
				4,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	110 000	110 000
				4,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	110 000	110 000
				4,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	90 000	90 000
				3,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	100 000	100 000
				3,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	110 000	110 000
				4,00 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	80 000	80 000
				4,00 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	60 000	60 000
				4,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	110 000	110 000
				4,50 % Ginnie Mae II pool 2013/2099	USD	110 000	110 000

DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 9.7.2013

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	173 059,82	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	913,61	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer *)	USD	660,05	
Summe der Erträge	USD	174 633,48	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-28 703,25	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	USD	-25 671,55	
Expense Cap	USD	13 591,01	
Administrationsvergütung	USD	-16 622,71	
2. Depotbankvergütung	USD	-81,89	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-4 165,54	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-669,98	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-3 174,32	
Summe der Aufwendungen	USD	-36 794,98	
III. Ordentlicher Nettoertrag (**)	USD	137 838,50	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-164 345,35	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-164 345,35	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode (**)	USD	-26 506,85	

*) Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen

**) Aufgrund der ausweisbedingten Darstellung zu Gunsten des Zeitpunkts vor Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts wurde der anteilige Ertrags- und Aufwandsausgleich, der aufgrund der Rückgabe der Anteile gegen Auskehr des Liquidationserlöses anfällt, nicht berücksichtigt. Unter Berücksichtigung des entsprechenden Ertrags- und Aufwandsausgleichs, abstellend auf den Zeitpunkt nach Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts, ergäbe sich für die betreffenden Ergebnispositionen „Ordentlicher Nettoertrag“ bzw. „Ergebnis der Geschäftsperiode“ jeweils ein Nullausweis.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse IDH (NZD) 0,30% (***)

(***) Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 7 898,29.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2013	USD	11 446 746,83	
2012	USD	10 816 226,20	
2011	USD	61 798 557,38	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2013 Klasse IDH (NZD)	NZD	109,41	
2012 Klasse IDH (NZD)	NZD	112,93	
2011 Klasse IDH (NZD)	NZD	106,53	

Entwicklung des Fondsvermögens

2013

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode			
	USD		10 816 226,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-121 898,77	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	1 500 411,11	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD	1 500 411,11	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-75 811,51	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	137 838,50	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-164 345,35	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-645 673,35	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	USD		11 446 746,83

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2013

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	USD	-164 345,35
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-315 711,80
Devisen(termin)geschäften	USD	225 109,71
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften* ..	USD	-73 743,26

* Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

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 0,85 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 330 028,46.

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							12 895 369,17	61,47
Verzinsliche Wertpapiere								
7,50 % AG Spring Finance Ltd -Reg- 2013/2018	EUR	150 000	150 000		%	104,344	156 516,00	0,75
6,50 % Altice Financing SA -Reg- 2013/2022	EUR	200 000	200 000		%	101,084	202 167,00	0,96
7,375 % Ardagh Packaging Finance Plc -Reg- 2012/2017	EUR	350 000	500 000	150 000	%	107,25	375 375,00	1,79
10,00 % Bormioli Rocco Holdings SA -Reg- 2011/2018	EUR	200 000		100 000	%	109,808	219 616,00	1,05
7,50 % Cable Communications Systems NV -Reg- 2013/2020	EUR	350 000	350 000		%	103,02	360 568,25	1,72
6,375 % Cerved Technologies SpA (MTN) -Reg- 2013/2020	EUR	100 000	100 000		%	106,25	106 250,00	0,51
7,375 % ConvaTec Healthcare E SA -Reg- 2010/2017	EUR	300 000	300 000	200 000	%	106,232	318 694,50	1,52
7,125 % Cyfrowy Polsat Finance AB -Reg- 2011/2018	EUR	200 000	150 000	300 000	%	107,25	214 500,00	1,02
5,779 % Empark Funding SA -Reg- 2013/2019 *	EUR	400 000	400 000		%	99,912	399 646,00	1,90
9,00 % Falcon Germany Holding 3 GmbH -Reg- 2013/2020	EUR	300 000	300 000		%	110,224	330 670,50	1,58
9,125 % Findus Bondco SA -Reg- 2013/2018	EUR	100 000	100 000		%	110,469	110 469,00	0,53
8,75 % Foodcorp Ltd -Reg- 2011/2018	EUR	270 000		180 000	%	109,998	296 993,25	1,42
7,25 % Gamenet SpA -Reg- 2013/2018	EUR	170 000	170 000		%	102,248	173 821,60	0,83
7,50 % Geo Debt Finance SCA -Reg- 2013/2018	EUR	215 000	215 000		%	106,75	229 512,50	1,09
5,875 % Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- 2013/2020	EUR	100 000	100 000		%	106,062	106 062,50	0,51
6,75 % Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- 2011/2019	EUR	300 000		100 000	%	109,688	329 064,00	1,57
4,277 % Grohe Holding GmbH -Reg- 2011/2017 *	EUR	100 000	100 000		%	100,216	100 216,50	0,48
5,593 % Guala Closures SpA 2012/2019 *	EUR	200 000			%	101,874	203 748,00	0,97
6,00 % InterXion Holding NV 2013/2020	EUR	220 000	220 000		%	105,676	232 486,10	1,11
7,875 % Kion Finance SA (MTN) 2011/2018	EUR	350 000	150 000	150 000	%	105,906	370 672,75	1,77
9,00 % Magnolia BC SA (MTN) -Reg- 2013/2020	EUR	115 000	115 000		%	105,302	121 096,73	0,58
8,50 % Manutencoop Facility Management SpA 2013/2020	EUR	200 000	200 000		%	106,436	212 873,00	1,01
5,468 % Matterhorn Mobile SA -Reg- 2012/2019 *	EUR	200 000		150 000	%	101,875	203 750,00	0,97
7,875 % New World Resources NV -Reg- 2010/2018	EUR	400 000	350 000	225 000	%	76,375	305 500,00	1,46
12,375 % Numericable Finance & Co. -Reg- 2012/2019	EUR	65 000		35 000	%	122,5	79 625,00	0,38
7,50 % Ontex IV -Reg- 2011/2018	EUR	200 000		150 000	%	105,232	210 463,00	1,00
9,00 % Perstorp Holding AB 2012/2017	EUR	200 000	200 000	200 000	%	108,688	217 375,00	1,04
8,375 % R&R Ice Cream Plc -Reg- 2010/2017	EUR	300 000	200 000	300 000	%	106,762	320 287,50	1,53
8,50 % Rain Cii Carbon LLC 2012/2021	EUR	150 000	200 000	150 000	%	101,062	151 593,75	0,72
7,375 % Refresco Group BV -Reg- 2011/2018	EUR	250 000	250 000		%	107,293	268 232,50	1,28
6,625 % Sappi Papier Holding AG -Reg- 2011/2018	EUR	150 000	200 000	350 000	%	106,688	160 031,25	0,76
7,75 % Schaeffler Finance BV -Reg- 2012/2017	EUR	350 000	200 000	200 000	%	116,08	406 281,75	1,94
7,75 % SERVUS Luxembourg Holding SCA 2013/2018	EUR	200 000	200 000		%	105,448	210 895,00	1,00
7,25 % Sisal Holding Istituto di Pagamento SpA 2013/2017	EUR	200 000	300 000	100 000	%	102,75	205 500,00	0,98
7,00 % Sunrise Communications International SA (MTN) 2010/2017	EUR	300 000	150 000	200 000	%	105,688	317 062,50	1,51
6,375 % Telenet Finance Luxembourg SCA -Reg- 2010/2020	EUR	200 000	300 000	300 000	%	108,05	216 099,00	1,03
5,608 % TMF Group Holding BV 2012/2018 *	EUR	180 000			%	102,5	184 500,00	0,88
7,625 % UPCB Finance Ltd -Reg- 2010/2020	EUR	300 000	250 000	300 000	%	108,359	325 077,00	1,55
6,625 % Vivacom 2013/2018	EUR	300 000	300 000		%	100,028	300 082,50	1,43
8,00 % Xefin Lux SCA (MTN) 2011/2018	EUR	300 000	500 000	500 000	%	108,628	325 884,00	1,55
6,125 % Ziggo Finance BV -Reg- 2010/2017	EUR	300 000	300 000		%	103,472	310 417,50	1,48
7,875 % Zobebe Holding SpA -Reg- 2013/2018	EUR	200 000	395 000	195 000	%	105,603	211 206,00	1,01
7,125 % Equiniti Newco 2 Plc 2013/2018	GBP	100 000	100 000		%	106	126 747,41	0,60
8,875 % Matalan Finance Ltd -Reg- 2011/2016	GBP	150 000	200 000	150 000	%	103,354	185 375,25	0,88
9,00 % Odeon & Uci Finco Plc (MTN) 2011/2018	GBP	250 000			%	101,208	302 545,16	1,44
7,00 % Priory Group Ltd -Reg- 2011/2018	GBP	200 000	150 000	200 000	%	105,654	252 667,36	1,20
7,875 % Altice Financing SA 2012/2019	USD	350 000	300 000	150 000	%	109,062	276 718,23	1,32
7,00 % AmeriGas Finance LLC 2012/2022	USD	7 000			%	109,188	5 540,71	0,03
6,45 % CenturyLink, Inc. 2011/2021	USD	100 000			%	104,576	75 809,60	0,36
6,50 % Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 2011/2018	USD	7 000			%	113,312	5 750,03	0,03
8,25 % Frontier Communications Corp. 2010/2017	USD	100 000			%	116,5	84 454,00	0,40
5,625 % Gestamp Funding Luxembourg SA 144A 2013/2020	USD	200 000	200 000		%	102,313	148 338,91	0,71
7,25 % HCA, Inc. 2010/2020	USD	350 000	300 000	400 000	%	109,125	276 876,81	1,32
6,00 % National CineMedia LLC 2012/2022	USD	50 000			%	104	37 696,20	0,18
9,625 % Orion Engineered Carbons Bondco GmbH 144A 2011/2018	USD	300 000	300 000		%	111,125	241 672,54	1,15
7,375 % Owens Brockway 2009/2016	USD	50 000			%	112,75	40 867,76	0,19
8,00 % Rite Aid Corp. 2010/2020	USD	300 000	350 000	200 000	%	112,25	244 119,17	1,16
5,50 % Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG 144A 2012/2023	USD	700 000	700 000		%	96,425	489 307,60	2,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5 800 059,96	27,65
Verzinsliche Wertpapiere								
7,875 % Aguila 3 SA 144A 2011/2018	USD	350 000	200 000	200 000	%	105,938	268 789,34	1,28
7,50 % Bombardier, Inc. 144A 2010/2018	USD	150 000		100 000	%	113,938	123 894,56	0,59
6,125 % Bombardier, Inc. 144A 2013/2023	USD	70 000	70 000		%	100	50 744,89	0,24
8,50 % Caesars Entertainment 2012/2020	USD	158 000			%	96,188	110 171,69	0,53
9,00 % Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 2013/2020	USD	60 000	60 000		%	97,26	42 304,06	0,20

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,875 % Calcipar SA 144A 2011/2018	USD	400 000	200 000	200 000	%	104,25	302 294,56	1,44
7,875 % Calpine Corp. 144A 2010/2020	USD	356 000	325 000	194 000	%	109	281 300,67	1,34
6,875 % Carlson Wagonlit BV 144A 2012/2019	USD	400 000	400 000		%	104,062	301 750,86	1,44
9,25 % CHC Helicopter SA 2012/2020	USD	150 000		100 000	%	108,25	117 710,02	0,56
8,00 % Chrysler Group LLC 2012/2019	USD	400 000	200 000	200 000	%	110,75	321 142,66	1,53
5,125 % Community Health Systems, Inc. 2012/2018	USD	350 000	400 000	400 000	%	103,567	262 774,80	1,25
6,75 % CSC Holdings LLC 2011/2021	USD	12 000	12 000		%	107,938	9 389,62	0,05
5,625 % Denali Borrower LLC 144A 2013/2020	USD	80 000	80 000		%	99	57 414,22	0,27
6,875 % EP Energy LLC 2012/2019	USD	200 000	150 000	100 000	%	108	156 584,23	0,75
6,75 % Felcor Lodging LP 2011/2019	USD	7 000			%	106,938	5 426,54	0,03
7,375 % First Data Corp. 144A 2011/2019	USD	300 000	300 000	300 000	%	107,062	232 837,49	1,11
6,50 % Hughes Satellite Systems, Corp. 2012/2019	USD	300 000			%	108,188	235 284,12	1,12
7,25 % Intelsat Jackson Holdings Ltd 144A 2011/2020	USD	50 000			%	109,75	39 780,37	0,19
6,875 % Libbey Glass, Inc. 2012/2020	USD	340 000	350 000	260 000	%	108,25	266 809,38	1,27
6,875 % MPT Operating Partnership LP 2011/2021	USD	130 000			%	107,5	101 308,55	0,48
8,875 % Nara Cable Funding Ltd 144A 2012/2018	USD	300 000	300 000		%	106,75	232 157,87	1,11
7,125 % Offshore Group Investments Ltd 2013/2023	USD	75 000	75 000		%	102,312	55 626,82	0,27
7,50 % Offshore Group Investments Ltd 2013/2019	USD	230 000	430 000	200 000	%	108,875	181 530,78	0,87
7,125 % Reynolds Group Issuer, Inc. 2012/2019	USD	300 000	200 000	200 000	%	107	232 701,57	1,11
8,50 % Sabre, Inc. 144A 2012/2019	USD	300 000	300 000	300 000	%	111,062	241 536,61	1,15
9,00 % Sprint Nextel Corp. 2011/2018	USD	300 000			%	120,688	262 468,88	1,25
9,125 % Sprint Nextel Corp. 2012/2017	USD	12 000			%	117,812	10 248,66	0,05
6,25 % Tenet Healthcare Corp. 2011/2018	USD	300 000	300 000		%	110,906	241 196,26	1,15
6,875 % Titan International, Inc. 144A 2013/2020	USD	70 000	70 000		%	104,938	53 250,42	0,25
8,875 % Tops Holding Corporation and Tops Markets LLC 2012/2017	USD	280 000			%	110	223 277,52	1,06
8,50 % Toys R Us Property Co. II LLC 2010/2017	USD	250 000	200 000	250 000	%	103,204	187 037,51	0,89
5,75 % United Rentals North America, Inc. 2013/2018	USD	200 000	350 000	150 000	%	107,375	155 678,07	0,74
6,50 % Virgin Media Secured Finance Plc 2010/2018	USD	300 000	400 000	100 000	%	103,938	226 043,47	1,08
6,00 % WMG Acquisition Corp. 144A 2012/2021	USD	170 000		130 000	%	104,062	128 244,12	0,61
7,75 % Wynn Las Vegas Capital Corp. 2010/2020	USD	100 000			%	112,216	81 348,77	0,39
Nichtnotierte Wertpapiere							752 635,36	3,59
Verzinsliche Wertpapiere								
8,875 % Zinc Capital SA (MTN) 2011/2018	EUR	200 000	200 000		%	109,188	218 375,00	1,04
9,50 % Findus Bondco SA -Reg- 2013/2018	GBP	300 000	300 000		%	109,771	393 769,51	1,88
6,375 % APX Group, Inc. 2013/2019	USD	190 000	190 000		%	102	140 490,85	0,67
Summe Wertpapiervermögen							19 448 064,49	92,71
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							132 239,20	0,63
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 1,9 Mio.							-642,63	0,00
EUR/USD 21,9 Mio.							132 881,83	0,63
Bankguthaben							1 937 085,88	9,23
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 287 333,98	6,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	4 605					5 506,19	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	888 704					644 245,71	3,07
Sonstige Vermögensgegenstände							330 422,02	1,58
Zinsansprüche							314 635,17	1,50
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							15 786,85	0,08
Summe der Vermögensgegenstände ***							21 847 811,59	104,15
Sonstige Verbindlichkeiten							-870 830,38	-4,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-870 830,38	-4,15
Summe der Verbindlichkeiten ***							-870 830,38	-4,15
Fondsvermögen							20 976 981,21	100,00

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

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID (EUR)	EUR	106,38
Umlaufende Anteile		
Klasse ID (EUR)	Stück	197 192

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

ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & Floating Rate HY Constrained

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	31,850
größter potenzieller Risikobetrag	%	70,012
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	47,789

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 9 071 936,73.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte

Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2013

Britisches Pfund	GBP	0,836309	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,379449	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

*) Variabler Zinssatz

***) Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften berücksichtigt der unter der „Summe der Vermögensgegenstände“ ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der „Summe der Verbindlichkeiten“ subsumiert werden.

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				5,00 % Starz LLC 2013/2019	USD	300 000	300 000
Verzinsliche Wertpapiere				6,875 % Univision Communications, Inc. 144A 2011/2019	USD	200 000	350 000
7,718 % Bite Finance International BV (MTN) -Reg- 2013/2018 *	EUR	100 000	100 000	5,25 % WPX Energy, Inc. 2012/2017	USD		22 000
7,50 % Carlson Wagonlit BV -Reg- 2012/2019	EUR		300 000	Nichtnotierte Wertpapiere			
9,00 % CET 21 spol sro -Reg- 2010/2017	EUR		300 000	Verzinsliche Wertpapiere			
9,75 % EC Finance Plc -Reg- 2010/2017	EUR		50 000	8,50 % Hertz Holdings Netherlands BV 2011/2015	EUR		50 000
5,875 % EP Energy AS (MTN) -Reg- 2012/2019	EUR	200 000	300 000	8,125 % UPC Germany GmbH -Reg- 2009/2017	EUR		400 000
9,375 % Faurecia (MTN) 2011/2016	EUR		250 000	5,75 % US Coatings Acquisition, Inc. -Reg- 2013/2021	EUR	100 000	100 000
5,402 % HellermannTyton Finance Plc 2012/2017 *	EUR		250 000	9,00 % Caesars Operating Escrow LLC 2012/2020	USD		60 000
7,00 % Holding Medi-Partenaires SAS -Reg- 2013/2020	EUR	100 000	100 000	4,625 % Constellation Brands, Inc. 2012/2023	USD		25 000
8,75 % KM Germany Holdings GmbH 2012/2020	EUR		100 000	9,875 % HCA, Inc. 2010/2017	USD		8 000
11,00 % Stork Technical Services 2012/2017	EUR	150 000	400 000	9,00 % Ineos Finance Plc 144A 2010/2015	USD		200 000
6,125 % Techem GmbH 2012/2019	EUR	150 000	500 000	10,25 % Lions Gate Entertainment 144A 2009/2016	USD		17 000
7,875 % Brighthouse Group Ltd -Reg- 2013/2018	GBP	100 000	100 000	7,125 % Offshore Group Investments Ltd 144A 2013/2023	USD	75 000	75 000
9,75 % Care UK Health & Social Care Plc -Reg- 2010/2017	GBP	200 000	350 000	11,50 % Offshore Group Investments Ltd 2011/2015	USD		66 000
6,50 % Voyage Care Bondco Plc -Reg- 2013/2018	GBP	250 000	250 000	7,50 % Offshore Group Investments Ltd 2012/2019	USD	200 000	430 000
6,00 % Peabody Energy Corp. 2012/2018	USD		16 000	5,75 % UR Financing Escrow Corp. 144A 2012/2018	USD		350 000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
Verzinsliche Wertpapiere				Volumen in 1 000			
6,375 % 313 Group, Inc. 2012/2019	USD		290 000	Terminkontrakte			
7,00 % Avaya, Inc. 144A 2011/2019	USD		50 000	Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
7,625 % CityCenter Finance Corp. 144A 2012/2016	USD		10 000	Verkauf von Devisen auf Termin			
7,625 % CityCenter Holdings LLC 2012/2016	USD	10 000	10 000	EUR/GBP			10 589
0,00 % CSC Holdings LLC 2011/2021	USD		12 000	EUR/USD			67 134
5,875 % Host Hotels & Resorts LP 2012/2019	USD		9 000	Devisenterminkontrakte (Kauf)			
5,375 % Nuance Communications, Inc. 144A 2012/2020	USD		12 000	Kauf von Devisen auf Termin			
9,875 % Physio-Control International, Inc. 144A 2012/2019	USD		11 000	GBP/EUR			6 826
5,375 % QEP Resources, Inc. 2012/2022	USD		10 000	USD/EUR			36 435
5,00 % Starz Finance Corp. 144A 2012/2019	USD		300 000				

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 302 715,68	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1 783,38	
Summe der Erträge	EUR	1 300 932,30	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-131 329,43	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-114 166,29	
Expense Cap	EUR	13 938,60	
Administrationsvergütung	EUR	-31 101,74	
2. Depotbankvergütung	EUR	-557,99	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5 243,20	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-2 025,03	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11 285,56	
Summe der Aufwendungen	EUR	-150 441,21	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1 150 491,09	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	62 550,93	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	62 550,93	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1 213 042,02	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse ID (EUR) 0,73% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3 751,60.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2013	EUR	20 976 981,21	
2012	EUR	18 853 354,17	
2011	EUR	1 267 772,95	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2013 Klasse ID (EUR)	EUR	106,38	
2012 Klasse ID (EUR)	EUR	107,39	
2011 Klasse ID (EUR)	EUR	101,42	

Entwicklung des Fondsvermögens

2013

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1 641 164,40	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	3 011 107,45	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	17 885 784,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-14 874 677,00	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	47 913,29	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1 150 491,09	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	62 550,93	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-507 271,32	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	20 976 981,21	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2013

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	62 550,93
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-357 731,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	420 282,75

Angaben zur Ertragsverwendung*

Klasse ID (EUR)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2014	EUR	6,02

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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 27,80 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 10 276 970,37.

DB Advisors Invest Global Credit

Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							4 605 542,16	71,60
Vorzinsliche Wertpapiere								
2,50 % ABN Amro Bank NV 2013/2023	EUR	105 000	105 000		%	95,846	100 638,83	1,56
3,125 % AIB Mortgage Bank 2013/2018	EUR	100 000	100 000		%	102,856	102 856,00	1,60
4,375 % Banco Santander SA 2011/2015	EUR	100 000	100 000		%	104,074	104 073,50	1,62
2,75 % Bank of Ireland Mortgage Bank 2013/2018	EUR	100 000	100 000		%	102,218	102 217,50	1,59
4,00 % Bankia SA 2012/2014	EUR	50 000	50 000		%	100,44	50 220,25	0,78
2,375 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2013/2024	EUR	100 000	100 000		%	98,714	98 713,50	1,53
4,50 % CEZ AS (MTN) 2010/2020	EUR	70 000	70 000		%	112,265	78 585,50	1,22
5,75 % Credit Suisse 2013/2025 *	EUR	100 000	100 000		%	107,072	107 072,50	1,66
5,875 % EP Energy AS (MTN) -Reg- 2012/2019	EUR	100 000	100 000		%	109,606	109 606,50	1,70
7,125 % Erste Group Bank AG 2012/2022	EUR	100 000	100 000		%	115,496	115 495,50	1,80
5,25 % Gas Natural Capital Markets SA (MTN) 2009/2014	EUR	50 000			%	102,262	51 130,75	0,80
1,00 % GE Capital European Funding (MTN) 2013/2017	EUR	70 000	70 000		%	99,139	69 397,30	1,08
2,625 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2013/2020	EUR	40 000	40 000		%	99,998	39 999,40	0,62
4,875 % IPIC GMTN Ltd (MTN) 2011/2016	EUR	100 000	100 000		%	108,912	108 912,50	1,69
5,767 % Muenchener Rueckversicherungs AG 2007/2049 *	EUR	50 000	50 000		%	108,334	54 166,75	0,84
6,75 % OMV AG (MTN) 2011/2049 *	EUR	56 000	20 000		%	112,352	62 916,84	0,98
1,75 % OMV AG 2013/2019	EUR	50 000	50 000		%	99,487	49 743,50	0,77
2,125 % RCI Banque SA 2012/2014	EUR	25 000	25 000		%	101,018	25 254,50	0,39
10,50 % Royal Bank of Scotland Plc (MTN) 2012/2022 *	EUR	20 000	20 000		%	121,899	24 379,80	0,38
8,25 % SANTOS Finance Ltd (MTN) 2010/2070 *	EUR	50 000	50 000		%	112,75	56 375,00	0,88
4,00 % Societe Generale 2013/2023	EUR	100 000	100 000		%	100,115	100 115,00	1,56
2,375 % SSE Plc (MTN) 2013/2022	EUR	100 000	100 000		%	98,749	98 749,00	1,54
5,849 % Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2007/2049 *	EUR	50 000	50 000		%	103,268	51 633,75	0,80
8,367 % Talanx Finanz AG (MTN) 2012/2042 *	EUR	100 000	100 000		%	125,454	125 454,00	1,95
3,75 % Unione di Banche Italiane SCPA (MTN) 2012/2015	EUR	100 000	100 000		%	103,542	103 542,50	1,61
5,125 % Veolia Environnement SA (MTN) 2007/2022	EUR	29 000	100 000		%	117,381	34 040,49	0,53
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2013/2049 *	EUR	60 000	100 000	71 000	%	103,766	62 259,60	0,97
6,25 % Atlantia SpA (MTN) 2004/2022	GBP	50 000	50 000		%	110,794	66 240,17	1,03
6,875 % Aviva Plc (MTN) 2008/2058 *	GBP	50 000			%	111,395	66 599,18	1,04
6,00 % BAA Funding Ltd (MTN) 2012/2020	GBP	100 000	100 000		%	110,286	131 872,90	2,05
6,50 % BG Energy Capital Plc 2012/2072 *	GBP	100 000	100 000		%	109,689	131 158,45	2,04
7,75 % G4S PLC (MTN) 2009/2019	GBP	50 000	50 000		%	117,677	70 354,97	1,09
7,50 % Lloyds TSB Bank Plc (MTN) 2009/2024	GBP	100 000	100 000		%	126,634	151 419,50	2,35
5,597 % Telefonica Emisiones SAU (MTN) 2012/2020	GBP	100 000	100 000		%	107,148	128 120,10	1,99
4,50 % Altria Group Inc 2013/2043	USD	80 000	80 000		%	89,241	51 754,57	0,80
3,375 % American International Group, Inc. 2013/2020	USD	100 000	100 000		%	101,062	73 262,21	1,14
7,25 % Bear Stearns Cos LLC/The 2008/2018	USD	100 000	100 000		%	119,852	86 884,31	1,35
1,00 % Capital One Financial Corp. 2012/2015	USD	13 000			%	100,038	9 427,59	0,15
3,95 % Carnival Corporation & Plc 2013/2020	USD	50 000	50 000		%	100,774	36 527,08	0,57
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	21 000	21 000		%	140,86	21 443,78	0,33
5,95 % Energy Transfer Partners LP 2013/2043	USD	100 000	100 000		%	101,588	73 644,25	1,15
7,50 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2011/2049	USD	100 000	100 000		%	108,822	78 888,37	1,23
3,30 % Goldman Sachs Group, Inc. 2012/2015	USD	28 000			%	103,152	20 937,75	0,33
5,75 % Goldman Sachs Group, Inc. 2012/2022	USD	80 000	60 000		%	112,58	65 289,83	1,02
3,75 % Home Depot, Inc. 2013/2024	USD	50 000	50 000		%	99,196	35 954,93	0,56
3,25 % JPMorgan Chase & Co. 2012/2022	USD	60 000	60 000		%	96,065	41 784,07	0,65
4,15 % Kinder Morgan Energy Partners LP2013/2024	USD	40 000	40 000		%	96,978	28 120,93	0,44
4,75 % Kohl's Corp.2013/2023	USD	50 000	50 000		%	101,608	36 829,19	0,57
3,85 % Kroger Co.2013/2023	USD	70 000	70 000		%	98,772	50 122,00	0,78
1,50 % Linde AG (MTN) 2013/2018	USD	36 000	36 000		%	98,166	25 618,75	0,40
4,20 % Lloyds TSB Bank Plc 2012/2017	USD	30 000			%	107,751	23 433,48	0,36
4,375 % Macy's Retail Holdings, Inc.2013/2023	USD	35 000	35 000		%	101,088	25 648,50	0,40
4,875 % MetLife, Inc.2013/2043	USD	100 000	100 000		%	98,328	71 280,98	1,11
1,75 % Morgan Stanley 2013/2016	USD	65 000	65 000		%	101,454	47 805,62	0,74
1,375 % Nestle Holdings, Inc. (MTN) 2013/2018	USD	40 000	40 000		%	97,266	28 204,30	0,44
2,00 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2013/2016	USD	45 000	45 000		%	100,821	32 889,54	0,51
4,80 % Norfolk Southern Corp. 2013/2043	USD	50 000	50 000		%	96,647	35 031,01	0,54
1,25 % NRW Bank -Reg- 2013/2018	USD	90 000	90 000		%	97,765	63 785,24	0,99
5,00 % ONEOK Partners LP2013/2023	USD	70 000	70 000		%	104,354	52 954,58	0,82
3,85 % Plains All American Pipeline LP 2013/2023	USD	43 000	43 000		%	97,412	30 364,98	0,47
2,70 % Praxair, Inc. 2013/2023	USD	15 000	15 000		%	92,468	10 054,88	0,16
6,75 % Qwest Corp. 2011/2021	USD	35 000			%	109,954	27 897,89	0,43
2,55 % Royal Bank of Scotland Plc 2012/2015	USD	100 000	80 000		%	102,174	74 068,69	1,15
3,65 % Schlumberger Investment SA 2013/2023	USD	20 000	20 000		%	99,334	14 401,91	0,22
2,95 % Teva Pharmaceutical Finance BV 2012/2022	USD	50 000	50 000		%	91,132	33 031,84	0,51

DB Advisors Invest Global Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044	USD	10 000	10 000		%	101,585	7 364,17	0,11
5,35 % Time Warner, Inc. 2013/2043	USD	60 000	60 000		%	101,294	44 058,24	0,69
4,75 % UBS AG 2013/2023 *	USD	200 000	200 000		%	100,178	145 242,75	2,26
3,95 % UnitedHealth Group, Inc. 2012/2042	USD	80 000	60 000		%	85,994	49 871,50	0,78
5,625 % Vale SA 2012/2042	USD	60 000	40 000	15 000	%	90,98	39 572,10	0,62
4,50 % Verizon Communications, Inc. 2013/2020	USD	45 000	45 000		%	107,1	34 937,70	0,54
2,50 % Vodafone Group Plc 2012/2022	USD	100 000	100 000		%	89,15	64 626,88	1,01
6,875 % VTB Capital SA -Reg- 2008/2018	USD	100 000	100 000		%	109,266	79 210,24	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1 344 689,64	20,91
Verzinsliche Wertpapiere								
3,85 % Apple, Inc. 2013/2043	USD	82 000	82 000		%	83,852	49 845,29	0,77
2,70 % BNP Paribas SA (MTN) 2013/2018	USD	50 000	50 000		%	101,769	36 887,55	0,57
4,95 % Citigroup, Inc. 2013/2043	USD	100 000	100 000		%	99,137	71 867,09	1,12
2,45 % Coca-Cola Co. 2013/2020	USD	100 000	100 000		%	97,255	70 502,78	1,10
2,95 % Covidien International Finance SA 2013/2023	USD	100 000	200 000	100 000	%	92,8	67 273,23	1,05
3,25 % COX Communications, Inc. 2012/2022	USD	65 000	50 000		%	92,556	43 612,39	0,68
3,875 % Diageo Capital Plc 2013/2043	USD	70 000	70 000		%	86,558	43 924,02	0,68
1,75 % DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co., Inc. 2013/2018	USD	72 000	72 000		%	98,22	51 265,68	0,80
4,00 % Enbridge, Inc. 2013/2023	USD	100 000	100 000		%	98,14	71 144,34	1,11
6,80 % Enel Finance International SA -Reg- 2007/2037	USD	100 000	100 000		%	104,296	75 607,35	1,17
4,30 % Fifth Third Bancorp 2013/2024	USD	70 000	70 000		%	98,27	49 866,75	0,77
3,10 % Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc. 2013/2020	USD	100 000	100 000		%	97,735	70 850,74	1,10
4,25 % HCP, Inc. 2013/2023	USD	90 000	90 000		%	98,546	64 295,12	1,00
4,50 % Health Care REIT, Inc. 2013/2024	USD	40 000	40 000		%	98,857	28 665,64	0,44
3,80 % Iberdrola Finance Ireland Ltd 144A 2009/2014	USD	80 000	80 000		%	102,026	59 168,83	0,92
2,30 % KeyCorp (MTN) 2013/2018	USD	50 000	50 000		%	99,244	35 972,33	0,56
2,80 % Merck & Co., Inc. 2013/2023	USD	150 000	150 000		%	93,442	101 607,94	1,58
4,15 % Merck & Co., Inc. 2013/2043	USD	80 000	80 000		%	92,963	53 913,11	0,84
5,00 % Morgan Stanley 2013/2025	USD	50 000	50 000		%	100,715	36 505,51	0,57
5,75 % Stanley Black & Decker, Inc. 2013/2053	USD	40 000	40 000		%	106,25	30 809,40	0,48
3,10 % State Street Corp. 2013/2023	USD	100 000	400 000	300 000	%	92,852	67 311,28	1,05
2,90 % Statoil ASA 2013/2020	USD	40 000	40 000		%	99,194	28 763,36	0,45
1,40 % Toronto-Dominion Bank/The (MTN) 2013/2018	USD	30 000	30 000		%	97,6	21 225,75	0,33
3,75 % TransCanada PipeLines Ltd 2013/2023	USD	42 000	42 000		%	97,588	29 712,40	0,46
5,10 % WellPoint, Inc. 2013/2044	USD	50 000	50 000		%	100,562	36 450,24	0,57
4,48 % Wells Fargo & Co. 144A 2013/2024	USD	50 000	50 000		%	100,01	36 249,79	0,56
1,874 % Wesfarmers Ltd -Reg- 2013/2018	USD	16 000	16 000		%	98,214	11 391,73	0,18
Nichtnotierte Wertpapiere							136 448,66	2,12
Verzinsliche Wertpapiere								
4,125 % Glencore Funding LLC -Reg- 2013/2023	USD	200 000	200 000		%	94,112	136 448,66	2,12
Summe Wertpapiervermögen							6 086 680,46	94,63
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							15 312,04	0,24
Zinsterminkontrakte Germany Federal Republic Notes 10 year Futures 03/2014 13 917,00 EUR (XEUR)	Stück	-3		3			8 152,67	0,13
UK Treasury Notes Futures 03/2014 12 741,70 EUR (LIF)	Stück	-1		1			3 025,20	0,05
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2014 8 920,00 EUR (CBT)	Stück	-5		5			4 134,17	0,06
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							57 596,78	0,89
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen EUR/USD 9 Mio.							56 808,08	0,88
Geschlossene Positionen EUR/USD 0,2 Mio.							788,70	0,01
Bankguthaben							147 464,68	2,29
Depotbank (täglich fällig) EUR-Guthaben	EUR						141 494,18	2,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	577					689,63	0,01

DB Advisors Invest Global Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	7 285					5 280,87	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							133 624,26	2,08
Zinsansprüche							87 448,80	1,36
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							46 175,46	0,72
Summe der Vermögensgegenstände							6 440 678,22	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-8 364,47	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-8 364,47	-0,13
Summe der Verbindlichkeiten							-8 364,47	-0,13
Fondsvermögen							6 432 313,75	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID (EUR)	EUR	110,85
Umlaufende Anteile		
Klasse ID (EUR)	Stück	58 027
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) Barclays Capital Global Aggregate Credit ex Asian Countries		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,846
größter potenzieller Risikobetrag	%	146,664
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,968

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, 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 4 050 918,02.

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBT = Chicago Board of Trade
LIF = NYSE Liffe London
XEUR = Eurex

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte

Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2013

Britisches Pfund GBP 0,836309 = EUR 1
US-Dollar USD 1,379449 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

*) Variabler Zinssatz

DB Advisors Invest Global Credit

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				5,55 % AT&T, Inc. 2011/2041	USD		37 000
Verzinsliche Wertpapiere				4,25 % Banco de Credito del Peru 2013/2023	USD	10 000	10 000
4,375 % ABN Amro Bank NV (MTN) 2012/2022	EUR		17 000	3,00 % Berkshire Hathaway Finance Corp. 2012/2022	USD		21 000
4,375 % Atlanta SpA 2012/2020	EUR	100 000	100 000	2,625 % Cardinal Health, Inc. 2013/2023	USD	13 000	13 000
4,00 % Banque Federative du Credit Mutuel (MTN) 2010/2020	EUR	50 000	50 000	2,625 % Caterpillar Financial Services Corp. (MTN) 2013/2018	USD	18 000	18 000
1,875 % BASF SE (MTN) 2013/2021	EUR	20 000	20 000	3,375 % Citigroup, Inc. 2013/2023	USD	76 000	76 000
1,875 % BASF SE 2013/2021 *	EUR	20 000	20 000	2,65 % Citigroup, Inc. 2012/2015	USD		30 000
2,375 % BMW Finance NV 2013/2023	EUR	13 000	13 000	4,65 % ConAgra Foods, Inc. 2013/2043	USD	12 000	12 000
1,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2013/2018	EUR	150 000	150 000	1,05 % ConocoPhillips Co. 2012/2017	USD		22 000
1,75 % Carrefour SA 2013/2019	EUR	110 000	110 000	4,10 % CSX Corp. 2012/2044	USD		10 000
3,994 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2012/2020	EUR	100 000	100 000	3,35 % Darden Restaurants, Inc. 2012/2022	USD		5 000
3,00 % CEZ AS 2013/2028	EUR	100 000	100 000	2,00 % Dr Pepper Snapple Group 2012/2020	USD		6 000
2,375 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands (MTN) 2013/2023	EUR	85 000	85 000	2,875 % Edwards Lifesciences Corp. 2013/2018	USD	50 000	50 000
2,75 % CRH Finland Services Oyj 2013/2020	EUR	100 000	100 000	1,25 % General Electric Capital Corp. 2012/2016	USD		40 000
7,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG (MTN) 2011/2072 *	EUR	20 000	20 000	0,85 % General Electric Co. 2012/2015	USD		40 000
1,875 % Evonik Industries AG (MTN) -Reg-2013/2020	EUR	10 000	10 000	4,875 % Home Depot, Inc. 2013/2044	USD	50 000	50 000
1,25 % GE Capital European Funding 2012/2015	EUR		16 000	1,70 % John Deere Capital Corp. 2012/2020	USD		20 000
3,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2013/2023	EUR	40 000	40 000	3,45 % JP Morgan Chase & Co. 2011/2016	USD		50 000
5,75 % Hit Finance BV 2011/2018	EUR	100 000	100 000	5,10 % KeyCorp (MTN) 2011/2021	USD		12 000
4,125 % Lanxess Finance BV (MTN) 2011/2018	EUR	20 000	20 000	5,625 % Kinder Morgan Energy Partners LP 2011/2041	USD		50 000
1,25 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA (MTN) 2013/2019	EUR	9 000	9 000	2,20 % Kroger Co. 2012/2017	USD		20 000
2,25 % Metro Finance BV 2012/2018	EUR		11 000	3,875 % Macy's Retail Holdings, Inc. 2012/2022	USD		15 000
1,25 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2013/2020	EUR	19 000	19 000	4,875 % Morgan Stanley 2012/2022	USD		15 000
1,75 % Pohjola Bank Plc (MTN) 2013/2018	EUR	100 000	100 000	2,125 % Morgan Stanley 2013/2018	USD	20 000	20 000
1,75 % RCI Banque SA 2013/2016	EUR	30 000	30 000	2,00 % ONEOK Partners LP 2012/2017	USD		20 000
1,875 % RWE Finance BV (MTN) 2013/2020	EUR	13 000	13 000	3,00 % Petrobras Global Finance BV 2013/2019	USD	94 000	94 000
8,25 % Telecom Italia SpA (MTN) 2009/2016	EUR	50 000	50 000	5,375 % Petrobras International Finance Co. 2011/2021	USD	100 000	100 000
2,736 % Telefonica Emisiones SAU 2013/2019	EUR	200 000	200 000	2,625 % Philip Morris International, Inc. 2013/2023	USD	26 000	26 000
2,00 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2013/2021	EUR	30 000	30 000	3,50 % PPL Capital Funding, Inc. 2012/2022	USD		10 000
1,75 % Würth Finance International BV 2013/2020	EUR	40 000	40 000	4,75 % PPL Electric Utilities Corp. 2013/2043	USD	15 000	15 000
1,50 % ANZ National International Ltd 2012/2015	GBP		30 000	1,50 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2013/2018	USD	28 000	28 000
2,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2012/2019	GBP	80 000	120 000	2,875 % Swiss Re Treasury 2012/2022	USD		20 000
4,00 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands (MTN) 2009/2015	GBP	50 000	50 000	1,75 % Telenor ASA 2013/2018	USD	200 000	200 000
1,375 % Daimler AG (MTN) 2012/2015	GBP		30 000	2,70 % Total Capital International SA 2 012/2023	USD		15 000
1,25 % Volkswagen Financial Services NV 2013/2016	GBP	150 000	150 000	3,125 % Ventas Realty LP 2011/2015	USD		50 000
2,125 % American Express Credit Corp. 2013/2018	USD	38 000	38 000	2,45 % Verizon Communications, Inc. 2012/2022	USD		40 000
				2,35 % Walt Disney Co. 2012/2022	USD		20 000
				4,625 % Watson Pharmaceuticals, Inc., Co. 2012/2042	USD		8 000
				3,50 % Wells Fargo & Co. 2012/2022	USD		35 000
				2,15 % Wells Fargo & Co. 2013/2019	USD	55 000	55 000
				3,75 % Yum! Brands, Inc. 2011/2021	USD		23 000

DB Advisors Invest Global Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				2,75 % PepsiCo, Inc. 2013/2023	USD	50 000	50 000
Verzinsliche Wertpapiere				3,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2013/2023	USD	10 000	10 000
2,90 % AbbVie, Inc. 2012/2022	USD	50 000	68 000	1,00 % Principal Life Global Funding II -Reg- 2012/2015	USD		16 000
2,90 % AbbVie, Inc. 2013/2022	USD	68 000	68 000	5,30 % SES SA -Reg- 2013/2043	USD	13 000	13 000
1,55 % American Express Co. 2013/2018	USD	150 000	150 000	1,25 % Sinopec Capital 2013 Ltd -Reg- 2013/2016	USD	200 000	200 000
2,80 % American Express Credit Corp. (MTN) 2011/2016	USD		30 000	0,80 % Toyota Motor Credit Corp. 2013/2016	USD	100 000	100 000
4,125 % American International Group, Inc. 2013/2024	USD	25 000	25 000	2,70 % Ventas Realty LP/Ventas Capital Corp. 2013/2020	USD	11 000	11 000
4,25 % Apache Corp. 2012/2044	USD		40 000	2,50 % Wyndham Worldwide Corp. 2013/2018	USD	6 000	6 000
3,30 % Bank of America Corp. (MTN) 2013/2023	USD	7 000	7 000	2,70 % Xstrata Finance Canada Ltd -Reg- 2012/2017	USD		37 000
5,25 % Barrick Gold Corp. 2012/2042	USD		20 000	3,25 % Zoetis, Inc. 144A 2013/2023	USD	15 000	15 000
2,50 % Barrick Gold Corp. -Reg- 2013/2018	USD	9 000	9 000	4,70 % Zoetis, Inc. 144A 2013/2043	USD	11 000	11 000
6,125 % Barrick Gold Financeco LLC 2008/2013	USD	50 000	50 000	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
2,375 % BNP Paribas 2012/2017	USD		30 000	Volumen in 1 000			
1,90 % Cargill, Inc. 144A 2012/2017	USD		50 000	Terminkontrakte			
3,375 % CBS Corp. 2012/2022	USD		24 000	Zinsterminkontrakte			
2,355 % Chevron Corp. 2012/2022	USD		26 000	Gekaufte Kontrakte			
4,65 % Comcast Corp. 2012/2042	USD		25 000	(Basiswerte: Euro BUND, UK Long Gilt, US Treasury Note 10-Year, US Treasury Note 30-Year)			
4,25 % Comcast Corp. 2013/2033	USD	40 000	40 000	EUR		2 884	401
4,50 % COX Communications, Inc. -Reg- 2013/2043	USD	10 000	10 000	Verkaufte Kontrakte			
3,875 % DCP Midstream Operating, LP 2013/2023	USD	7 000	7 000	EUR		190	433
5,15 % DIRECTV Financing Co., Inc. 2012/2042	USD		40 000	Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
3,25 % Discovery Communications LLC 2013/2023	USD	20 000	20 000	Verkauf von Devisen auf Termin			
2,70 % EADS Finance BV -Reg- 2013/2023	USD	9 000	9 000	EUR/GBP		2	805
3,35 % Enterprise Products Operating LLC 2013/2023	USD	24 000	24 000	EUR/USD			18 047
3,90 % Express Scripts Holding Co. 144A 2012/2022	USD		20 000	Devisenterminkontrakte (Kauf)			
3,90 % Express Scripts Holding Co. 2013/2022	USD	20 000	20 000	Kauf von Devisen auf Termin			
3,10 % Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc. 144A 2013/2020	USD	100 000	100 000	GBP/EUR		2	241
4,75 % Halliburton Co. 2013/2043	USD	50 000	50 000	USD/EUR			9 559
1,40 % Heineken NV -Reg- 2012/2017	USD		26 000				
5,70 % ING US, Inc. 144A 2013/2043	USD	11 000	11 000				
3,20 % JPMorgan Chase & Co. 2013/2023	USD	40 000	40 000				
3,50 % Kinder Morgan Energy Partners LP 2013/2023	USD	12 000	12 000				
4,125 % MetLife, Inc. 2012/2042	USD		5 000				
4,25 % Penske Truck Leasing Co., LP -Reg- 2013/2023	USD	9 000	9 000				

DB Advisors Invest Global Credit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	210 082,76	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4 706,08	
Summe der Erträge	EUR	205 376,68	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8 295,48	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-25 109,98	
Expense Cap	EUR	62 899,19	
Administrationsvergütung	EUR	-46 084,69	
2. Depotbankvergütung	EUR	-176,93	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8 098,93	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-690,60	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16 071,65	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-14 862,99	
andere	EUR	-1 208,66	
Summe der Aufwendungen	EUR	-33 333,59	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	172 043,09	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	131 015,90	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	131 015,90	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	303 058,99	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse ID (EUR) 0,53% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6 247,14.

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.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2013	EUR	6 432 313,75	
2012	EUR	1 432 144,83	
2011	EUR	1 305 226,74	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2013	Klasse ID (EUR)	EUR	110,85
2012	Klasse ID (EUR)	EUR	114,57
2011	Klasse ID (EUR)	EUR	104,42

Entwicklung des Fondsvermögens 2013

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-45 125,00	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	5 093 848,44	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen			
	EUR	6 489 918,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen			
	EUR	-1 396 069,56	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-108 085,11	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	172 043,09	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	131 015,90	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-243 528,40	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	6 432 313,75	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2013

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	131 015,90
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4 935,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	108 553,84
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften*	EUR	17 526,24

* Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung*

Klasse ID (EUR)			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	73.2014	EUR	3,51

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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 2,63 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 372 591,06.

DB Advisors Invest – 31.12.2013

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2013				
	DB Advisors Invest USD *)		DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt USD	DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt USD
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	356 373 337,33	94,01	246 390 467,86	74 758 984,93
Zins-Derivate	21 122,18	0,01	0,00	0,00
Devisen-Derivate	1 038 797,94	0,27	645 306,53	131 622,31
Bankguthaben	17 809 574,26	4,70	12 829 426,40	2 104 616,17
Sonstige Vermögensgegenstände	5 661 924,00	1,49	3 746 150,66	1 275 645,05
= Summe der Vermögensgegenstände	380 904 755,71	100,48	263 611 351,45	78 270 868,46
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 809 821,32	-0,48	-537 440,98	-59 575,67
	-1 809 821,32	-0,48	-537 440,98	-59 575,67
Fondsvermögen	379 094 934,39	100,00	263 073 910,47	78 211 292,79

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

Geschäftsjahresende 2013 EUR 0,724927 = USD 1
 Geschäftsjahresende 2012 EUR 0,755915 = USD 1

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield EUR	DB Advisors Invest Global Credit EUR
19 448 064,49	6 086 680,46
0,00	15 312,04
132 239,20	57 596,78
1 937 085,88	147 464,68
330 422,02	133 624,26
21 847 811,59	6 440 678,22
-870 830,38	-8 364,47
-870 830,38	-8 364,47
20 976 981,21	6 432 313,75

DB Advisors Invest – 31.12.2013

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013 (inkl. Ertragsausgleich)

	DB Advisors Invest USD **)	DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt USD	DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt USD
	Konsolidiert		
Erträge			
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	17 831 231,95	11 231 178,02	4 121 884,86
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	913,60	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-26 651,20	-15 138,34	-3 008,13
= Summe der Erträge	17 805 494,35	11 216 039,68	4 118 876,73
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-180,60	0,00	-180,60
Verwaltungsvergütung	-2 222 969,74	-1 507 798,82	-482 017,40
Depotbankvergütung	-14 533,50	-10 198,76	-2 997,93
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-56 519,87	-13 534,33	-12 782,94
Taxe d'Abonnement	-37 347,91	-24 712,37	-7 636,35
Sonstige Aufwendungen	-208 084,57	-113 306,25	-45 430,30
= Summe der Aufwendungen	-2 539 636,19	-1 669 550,53	-551 045,52
= Ordentlicher Nettoertrag	15 265 858,16	9 546 489,15	3 567 831,21
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-1 073 750,63	-255 685,50	-1 177 910,60
= Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1 073 750,63	-255 685,50	-1 177 910,60
= Ergebnis des Geschäftsjahres	14 192 107,53	9 290 803,65	2 389 920,61

*) Dieser Teilfonds wurde unterjährig aufgelöst. Der dargestellte Zeitraum betrifft daher die Periode vom 1. Januar 2013 bis zum Auflösungsstichtag des Teilfonds. Aufgrund der ausweisbedingten Darstellung zu Gunsten des Zeitpunkts vor Rückabwicklung des letzten Anteilsceingeschäfts wurde der anteilige Ertrags- und Aufwandsausgleich, der aufgrund der Rückgabe der Anteile gegen Auskehr des Liquidationserlöses anfällt, nicht berücksichtigt. Unter Berücksichtigung des entsprechenden Ertrags- und Aufwandsausgleichs, abstellend auf den Zeitpunkt nach Rückabwicklung des letzten Anteilsceingeschäfts, ergäbe sich für die betreffenden Ergebnispositionen „Ordentlicher Nettoertrag“ bzw. „Ergebnis des Geschäftsjahres“ jeweils ein Nullausweis. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisseiten.

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

Geschäftsjahresende 2013 EUR 0,724927 = USD 1
Geschäftsjahresende 2012 EUR 0,755915 = USD 1

DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection EUR *)	DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income USD *)	DB Advisors Invest Global Corporate High Yield EUR	DB Advisors Invest Global Credit EUR
158 237,49	173 059,82	1 302 715,68	210 082,76
0,00	913,61	0,00	0,00
-154,34	660,05	-1 783,38	-4 706,08
158 083,15	174 633,48	1 300 932,30	205 376,68
0,00	0,00	0,00	0,00
-8 586,61	-28 703,25	-131 329,43	-8 295,48
-174,81	-81,89	-557,99	-176,93
-5 532,84	-4 165,54	-5 243,20	-8 098,93
-422,73	-669,98	-2 025,03	-690,60
-6 115,35	-3 174,32	-11 285,56	-16 071,65
-20 832,34	-36 794,98	-150 441,21	-33 333,59
137 250,81	137 838,50	1 150 491,09	172 043,09
186 433,25	-164 345,35	62 550,93	131 015,90
186 433,25	-164 345,35	62 550,93	131 015,90
323 684,06	-26 506,85	1 213 042,02	303 058,99

DB Advisors Invest – 31.12.2013

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013

	DB Advisors Invest USD *) ***)	DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt USD	DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt USD
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	463 366 849,79	326 402 870,97	87 979 077,65
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Geschäftsjahres	1 631 572,41	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr	-18 487 216,10	-12 530 894,83	-3 108 297,25
Mittelzufluss (netto)	-41 461 089,09	-30 484 981,99	-642 064,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3 290 884,79	3 036 812,93	341 107,78
Ordentlicher Nettoertrag	15 265 858,16	9 546 489,15	3 567 831,21
Realisierte Gewinne/Verluste	-1 073 750,63	-255 685,50	-1 177 910,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-43 438 174,94	-32 640 700,26	-8 748 451,46
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	379 094 934,39	263 073 910,47	78 211 292,79

*) Einschliesslich der Werte derjenigen Fonds, die unterjährig liquidiert wurden.

**) Dieser Teilfonds wurde unterjährig aufgelöst. Der dargestellte Zeitraum betrifft daher die Periode vom 1. Januar 2013 bis zum Auflösungsstichtag des Teilfonds. Aufgrund der ausweisbedingten Darstellung zu Gunsten des Zeitpunkts vor Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts wurde der anteilige Ertrags- und Aufwandsausgleich, der aufgrund der Rückgabe der Anteile gegen Auskehr des Liquidationserlöses anfällt, nicht berücksichtigt. Unter Berücksichtigung des entsprechenden Ertrags- und Aufwandsausgleichs, abstellend auf den Zeitpunkt nach Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts, ergäbe sich für die betreffenden Ergebnispositionen „Ordentlicher Nettoertrag“ bzw. „Ergebnis des Geschäftsjahres“ jeweils ein Nullausweis. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisseiten.

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

Geschäftsjahresende 2013 EUR 0,724927 = USD 1

Geschäftsjahresende 2012 EUR 0,755915 = USD 1

DB Advisors Invest Euro Corporate Credit Environmental Selection EUR **)	DB Advisors Invest Global Aggregate Fixed Income USD **)	DB Advisors Invest Global Corporate High Yield EUR	DB Advisors Invest Global Credit EUR
8 566 774,94	10 816 226,20	18 853 354,17	1 432 144,83
0,00	0,00	0,00	0,00
-289 952,40	-121 898,77	-1 641 164,40	-45 125,00
-8 386 015,05	-9 946 335,72	3 011 107,45	5 093 848,44
52 034,94	-75 811,51	47 913,29	-108 085,11
137 250,81	137 838,50	1 150 491,09	172 043,09
186 433,25	-164 345,35	62 550,93	131 015,90
-266 526,49	-645 673,35	-507 271,32	-243 528,40
0,00	0,00	20 976 981,21	6 432 313,75

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilinhaber des DB Advisors Invest

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DB Advisors Invest und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschliesslich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2013, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DB Advisors Invest und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2013 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 14. April 2014

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Verwaltungsgesellschaft

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2013: 221,5 Mio. Euro

Verwaltungsrat

Wolfgang Matis
Vorsitzender
Geschäftsführer der Deutsche Asset & Wealth
Management Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Ernst Wilhelm Contzen (bis zum 31.12.2013)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Heinz-Wilhelm Fesser
Luxemburg

Marzio Hug (seit dem 1.1.2014)
Deutsche Bank AG, London

Frank Kuhnke (bis zum 31.12.2013)
London

Dr. Boris N. Liedtke (seit dem 1.1.2014)
Vorsitzender des Vorstands der
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann (seit dem 4.4.2013)
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Holger Naumann (seit dem 4.4.2013)
Geschäftsführer der Deutsche Asset & Wealth
Management Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
RREEF Spezial Invest GmbH,
Frankfurt am Main

Klaus-Michael Vogel
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
der DWS Investment S.A., Luxemburg
Mitglied des Vorstands der
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dorothee Wetzel (bis zum 15.3.2013)
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Jochen Wiesbach (bis zum 15.3.2013)
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann
Geschäftsführer der Deutsche Asset & Wealth
Management Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Klaus-Michael Vogel
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
der DWS Investment S.A., Luxemburg
Mitglied des Vorstands der
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer
DWS Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach
DWS Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx
DWS Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch
DWS Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld
DWS Investment S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg S.à r.l.
9, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Depotbank

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

Fondsmanager

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 178–190
D-60327 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 Luxembourg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

