
DB Advisors Invest

Halbjahresbericht 2014

- DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt
- DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt
- 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 auszuführen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht. Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Inhalt

Halbjahresbericht 2014
vom 1.1.2014 bis 30.6.2014

Hinweise 2



Halbjahresbericht DB Advisors Invest

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt 4

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt 5

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield 6

DB Advisors Invest Global Credit 7



Vermögensaufstellungen zum Halbjahresbericht 10

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 30. Juni 2014** 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.

2014

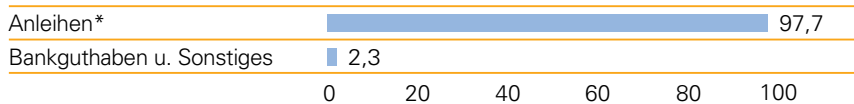
Halbjahresbericht

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse IDH (EUR)	LU0590922513	5.0%
JPM EMBI Global Diversified Comp. Selected (hedged in EUR)		7.1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2014

DB ADVISORS INVEST EMERGING MARKET IG SOVEREIGN DEBT Anlagestruktur



Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens
(* inkl. anteiliger Stückzinsen)

Stand: 30.6.2014

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

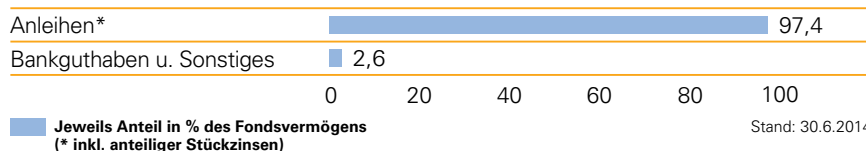
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse IC (USD)	LU0590921382	7.2%
Klasse IDH (EUR) ¹⁾	LU0590921200	7.2%
JPM EMBI Global Diversified Comp.		8.7%

¹⁾ in Euro

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2014

DB ADVISORS INVEST EMERGING MARKET SOVEREIGN DEBT

Anlagestruktur

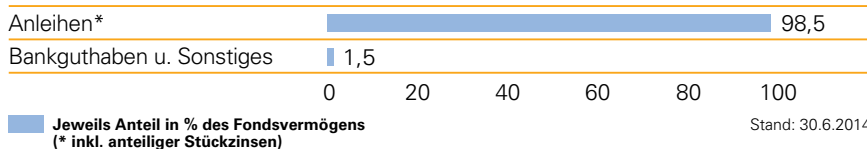


DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse ID (EUR)	LU0590924055	3.1%
ML Global High Yield, BB-B Constrained (hedged in EUR)		5.8%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2014

DB ADVISORS INVEST GLOBAL CORPORATE HIGH YIELD Anlagestruktur



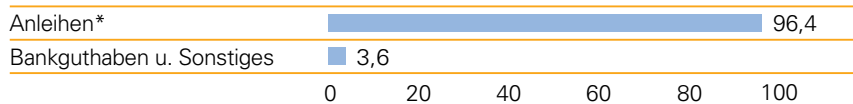
DB Advisors Invest Global Credit

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse ID (EUR)	LU0590925375	5.8%
Barclays Global Aggregate Credit hedged EUR (seit dem 27.6.2011)		5.0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2014

DB ADVISORS INVEST GLOBAL CREDIT

Anlagestruktur



Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens
(* inkl. anteiliger Stückzinsen)

Stand: 30.6.2014



**Vermögensaufstellungen
zum Halbjahresbericht**

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Vermögensaufstellung zum 30.6.2014

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						251 642 490,68	94,06	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,25 % Amber Circle Funding Ltd 2012/2022	USD	6 600 000			%	95,761	6 320 226,00	2,36
7,125 % Brazilian Government International Bond 2006/2037	USD	4 300 000	1 500 000		%	126,885	5 456 055,00	2,04
5,875 % Brazilian Government International Bond 2009/2019	USD	5 800 000		3 000 000	%	114,7	6 652 600,00	2,49
4,875 % Brazilian Government International Bond 2010/2021	USD	6 100 000			%	109,125	6 656 625,00	2,49
5,625 % Brazilian Government International Bond 2011/2041	USD	5 000 000	5 000 000	2 700 000	%	107,966	5 398 275,00	2,02
2,25 % Chile Government International Bond 2012/2022	USD	2 900 000		1 700 000	%	94,465	2 739 485,00	1,02
3,625 % Chile Government International Bond 2012/2042	USD	5 400 000	5 400 000		%	88,2	4 762 800,00	1,78
6,125 % Colombia Government International Bond 2009/2041	USD	2 400 000	2 400 000		%	119,78	2 874 720,00	1,08
4,375 % Colombia Government International Bond 2011/2021	USD	1 200 000	1 200 000		%	107,548	1 290 570,00	0,48
2,625 % Colombia Government International Bond 2013/2023	USD	5 100 000	2 800 000		%	93,565	4 771 815,00	1,78
5,625 % Colombia Government International Bond 2014/2044	USD	2 600 000	2 600 000		%	112,321	2 920 346,00	1,09
4,25 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	2 900 000	2 900 000		%	91,334	2 648 686,00	0,99
3,75 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile 2010/2020	USD	2 600 000	2 600 000		%	104,237	2 710 156,80	1,01
5,50 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- 2010/2015	USD	1 700 000			%	104,606	1 778 310,50	0,67
5,75 % Eskom Holdings Ltd -Reg- 2011/2021	USD	3 800 000	3 800 000		%	102,665	3 901 270,00	1,46
2,625 % Federative Republic of Brazil 2012/2023	USD	8 700 000	8 700 000	3 000 000	%	92,54	8 050 980,00	3,01
7,00 % KazMunayGas National Co. -Reg- 2010/2020	USD	2 300 000	2 300 000		%	114,116	2 624 679,50	0,98
4,40 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2013/2023	USD	2 900 000			%	98,23	2 848 670,00	1,07
6,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2004/2034	USD	4 400 000			%	129,665	5 705 260,00	2,13
4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2012/2044	USD	6 300 000			%	102,228	6 440 332,50	2,41
3,625 % Mexico Government International Bond 2012/2022	USD	5 500 000			%	103,778	5 707 790,00	2,13
4,00 % Mexico Government International Bond 2013/2023	USD	2 600 000	2 600 000		%	105,25	2 736 500,00	1,02
3,875 % National Copper Corporation of Chile -Reg- 2011/2021	USD	2 800 000			%	103,396	2 895 102,00	1,08
7,125 % Panama Government International Bond 2005/2026	USD	2 100 000	2 100 000		%	127,23	2 671 830,00	1,00
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036	USD	3 400 000			%	123,698	4 205 715,00	1,57
5,20 % Panama Government International Bond 2009/2020	USD	5 700 000	1 200 000		%	111,915	6 379 155,00	2,39
4,30 % Panama Government International Bond 2013/2053	USD	6 000 000	6 000 000		%	87,668	5 260 110,00	1,97
5,625 % Penerbangan Malaysia Bhd -Reg- 2006/2016	USD	1 900 000		2 100 000	%	107,532	2 043 117,50	0,76
8,75 % Peruvian Government International Bond 2003/2033	USD	2 600 000	2 600 000		%	153,04	3 979 040,00	1,49
7,35 % Peruvian Government International Bond 2005/2025	USD	3 400 000	1 400 000		%	132,75	4 513 500,00	1,69
7,125 % Peruvian Government International Bond 2009/2019	USD	8 000 000			%	122,035	9 762 800,00	3,65
5,625 % Peruvian Government International Bond 2010/2050	USD	7 900 000	7 900 000		%	112,5	8 887 500,00	3,32
3,50 % Petroleos Mexicanos 2013/2023	USD	5 500 000	5 500 000		%	97,906	5 384 802,50	2,01
7,625 % Petroliam Nasional Berhad 2010/2026	USD	2 500 000	2 500 000		%	136,823	3 420 575,00	1,28
6,375 % Philippine Government International Bond 2009/2034	USD	1 600 000	1 600 000		%	126,5	2 024 000,00	0,76
6,375 % Poland Government International Bond 2009/2019	USD	6 500 000			%	118,625	7 710 625,00	2,88
5,125 % Poland Government International Bond 2011/2021	USD	3 600 000		2 300 000	%	112,75	4 059 000,00	1,52
4,75 % Republic of Azerbaijan International Bond -Reg- 2014/2024	USD	7 700 000	7 700 000		%	103,25	7 950 250,00	2,97
5,00 % Republic of Poland 2011/2022	USD	6 000 000	1 500 000		%	111,418	6 685 110,00	2,50
4,125 % Republica Oriental del Uruguay 2012/2045	USD	2 400 000	4 000 000	1 600 000	%	87,175	2 092 200,00	0,78
4,375 % Romanian Government International Bond -Reg- 2013/2023	USD	5 200 000	5 200 000		%	102,875	5 349 500,00	2,00
4,50 % Russian Federation -Reg- 2012/2022	USD	2 600 000		2 400 000	%	102,75	2 671 500,00	1,00
7,50 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2000/2030 *	USD	8 357 000	8 560 250	3 170 500	%	116,088	9 701 432,38	3,63
5,00 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2010/2020	USD	4 400 000		2 800 000	%	107,075	4 711 300,00	1,76
5,625 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2042	USD	3 000 000	3 000 000	2 000 000	%	104,609	3 138 270,00	1,17
3,50 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2013/2019	USD	1 800 000		3 200 000	%	101,625	1 829 250,00	0,68

DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,875 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2013/2023	USD	3 400 000			% 103,326	3 513 067,00	1,31
5,875 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2013/2043	USD	2 800 000	2 800 000	3 200 000	% 106,41	2 979 480,00	1,11
4,375 % Slovakia Government International Bond -Reg- 2012/2022	USD	2 700 000			% 107,012	2 889 337,50	1,08
5,875 % South Africa Government International Bond 2007/2022	USD	1 800 000	600 000	2 500 000	% 112	2 016 000,00	0,75
6,875 % South Africa Government International Bond 2009/2019	USD	4 100 000		2 000 000	% 116	4 756 000,00	1,78
5,50 % South Africa Government International Bond 2010/2020	USD	4 500 000			% 109,5	4 927 500,00	1,84
6,25 % South Africa Government International Bond 2011/2041	USD	2 000 000	2 000 000		% 115,25	2 305 000,00	0,86
4,665 % South Africa Government International Bond 2012/2024	USD	3 500 000			% 102,099	3 573 465,00	1,34
5,875 % South Africa Government International Bond 2013/2025	USD	3 000 000			% 111,361	3 340 830,00	1,25
5,125 % United Mexican States 2010/2020	USD	2 300 000		5 200 000	% 113,452	2 609 407,50	0,98
5,45 % Vnesheconombank -Reg- 2010/2017	USD	2 200 000	1 000 000		% 105,669	2 324 718,00	0,87
6,902 % Vnesheconombank -Reg- 2010/2020	USD	2 000 000		1 000 000	% 108,75	2 175 000,00	0,81
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance Plc -Reg- 2013/2023	USD	1 900 000	1 900 000		% 100,571	1 910 849,00	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6 160 632,00	2,30
Verzinsliche Wertpapiere							
2,375 % Caixa Economica Federal -Reg- 2012/2017	USD	2 800 000			% 98,026	2 744 742,00	1,02
5,625 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2013/2043	USD	3 100 000	3 100 000		% 110,19	3 415 890,00	1,28
Summe Wertpapiervermögen						257 803 122,68	96,36
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						2 374 122,77	0,89
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 5,8 Mio.						29 767,80	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 192,6 Mio.						2 344 354,97	0,88
Bankguthaben						2 713 649,71	1,01
Depotbank (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	71				97,29	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					2 713 552,42	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände						21 538 365,69	8,05
Zinsansprüche						3 652 562,36	1,36
Sonstige Ansprüche						17 885 803,33	6,69
Summe der Vermögensgegenstände						284 429 260,85	106,31
Sonstige Verbindlichkeiten						-16 879 008,07	-6,31
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-16 879 008,07	-6,31
Summe der Verbindlichkeiten						-16 879 008,07	-6,31
Fondsvermögen						267 550 252,78	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	105,79
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH (EUR)	Stück	1 850 915
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	%	91,474
größter potenzieller Risikobetrag	%	130,233
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,915

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2014 bis 30.6.2014 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer 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 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 30.6.2014
Euro	EUR	0,731823	= 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 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							
6,00 % Brazilian Government International Bond 2006/2017	USD		8 900 000	3,50 % Russian Federation -Reg- 2014/2019	USD	3 200 000	3 200 000
3,25 % Chile Government International Bond 2011/2021	USD		6 500 000	7,50 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2000/2030 *	USD		107 250
7,375 % Colombia Government International Bond 2009/2019	USD		1 600 000	3,25 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2017	USD		3 400 000
7,50 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2009/2019	USD		2 200 000	3,125 % State Grid Overseas Investment 2013/2023	USD		3 000 000
6,75 % Eskom Holdings SOC Ltd 2013/2023	USD		2 500 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
5,125 % Lithuania Government International Bond 2010/2017	USD		2 300 000	Verzinsliche Wertpapiere			
5,95 % Mexico Government International Bond (MTN) 2008/2019	USD		9 500 000	3,50 % Petroleos Mexicanos 2013/2018	USD		4 000 000
5,625 % Mexico Government International Bond 2006/2017	USD		3 400 000	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
6,299 % OJSC Russian Agricultural Bank (MTN) 2007/2017	USD		2 700 000	Volumen in 1 000			
8,375 % Peruvian Government International Bond 2004/2016	USD		5 300 000	Terminkontrakte			
5,25 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2009/2019	USD		1 700 000	Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
6,50 % Philippine Government International Bond 2009/2020	USD	3 000 000	5 200 000	Verkauf von Devisen auf Termin			
3,875 % Poland Government International Bond 2010/2015	USD		1 500 000	USD/EUR			1 611 658
2,75 % Republic of Latvia Government Bond 2012/2020	USD		4 000 000	Devisenterminkontrakte (Kauf)			
5,10 % Russian Agricultural Bank OJSC -Reg- 2013/2018	USD		800 000	Kauf von Devisen auf Termin			
				EUR/USD	USD		1 352 457

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Vermögensaufstellung zum 30.6.2014

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						92 623 732,83	95,51
Verzinsliche Wertpapiere							
5,875 % Brazilian Government International Bond 2009/2019	USD	1 900 000			% 114,7	2 179 300,00	2,25
5,625 % Brazilian Government International Bond 2011/2041	USD	1 300 000	1 300 000		% 107,966	1 403 551,50	1,45
4,25 % Brazilian Government International Bond 2013/2025	USD	700 000	700 000		% 101,59	711 130,00	0,73
3,625 % Chile Government International Bond 2012/2042	USD	900 000	900 000		% 88,2	793 800,00	0,82
11,75 % Colombia Government International Bond 2000/2020	USD	1 000 000	1 000 000		% 145,355	1 453 550,00	1,50
7,375 % Colombia Government International Bond 2009/2019	USD	1 000 000			% 122,028	1 220 275,00	1,26
6,125 % Colombia Government International Bond 2009/2041	USD	700 000			% 119,78	838 460,00	0,86
2,625 % Colombia Government International Bond 2013/2023	USD	1 300 000			% 93,565	1 216 345,00	1,25
3,75 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile 2010/2020	USD	2 000 000	800 000		% 104,237	2 084 736,00	2,15
6,75 % Croatia Government International Bond -Reg- 2009/2019	USD	1 500 000	1 000 000	300 000	% 112,426	1 686 382,50	1,74
6,625 % Croatia Government International Bond - Reg- 2010/2020	USD	300 000	300 000	200 000	% 111,934	335 802,00	0,35
6,25 % Croatia Government International Bond -Reg- 2012/2017	USD	300 000			% 108,562	325 687,50	0,34
5,50 % Croatia Government International Bond Reg- 2013/2023	USD	1 000 000	1 000 000	1 300 000	% 104,324	1 043 235,00	1,08
4,125 % Development Bank of Kazakhstan JSC 2012/2022	USD	420 000			% 94,564	397 170,90	0,41
7,50 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2010/2021	USD	400 000		800 000	% 114,75	459 000,00	0,47
5,875 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2013/2024	USD	600 000	600 000		% 104,25	625 500,00	0,64
7,75 % El Salvador Government International Bond -Reg- 2002/2023	USD	650 000			% 112,562	731 656,25	0,75
7,625 % El Salvador Government International Bond -Reg- 2011/2041	USD	900 000	900 000		% 106	954 000,00	0,98
5,875 % El Salvador Government International Bond -Reg- 2012/2025	USD	900 000	900 000	500 000	% 98	882 000,00	0,91
5,75 % Eskom Holdings Ltd -Reg- 2011/2021	USD	800 000			% 102,665	821 320,00	0,85
2,625 % Federative Republic of Brazil 2012/2023	USD	400 000		600 000	% 92,54	370 160,00	0,38
6,375 % Gabonese Republic -Reg- 2013/2024	USD	400 000		350 000	% 109,844	439 374,00	0,45
6,875 % Georgia Government International Bond -Reg- 2011/2021	USD	600 000			% 113,5	681 000,00	0,70
6,25 % Hungary Government International Bond 2010/2020	USD	300 000	300 000		% 113,308	339 924,00	0,35
6,375 % Hungary Government International Bond 2011/2021	USD	1 000 000			% 114,375	1 143 750,00	1,18
7,625 % Hungary Government International Bond 2011/2041	USD	600 000		200 000	% 128,178	769 068,00	0,79
4,00 % Hungary Government International Bond 2014/2019	USD	1 000 000	1 000 000		% 103,018	1 030 185,00	1,06
5,375 % Hungary Government International Bond 2014/2024	USD	1 400 000	1 400 000		% 107,25	1 501 500,00	1,55
5,875 % Indonesia Government International Bond 2010/2020	USD	1 800 000	500 000	1 100 000	% 111,348	2 004 273,00	2,07
11,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2009/2019	USD	900 000			% 136,276	1 226 479,50	1,26
6,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2014/2044	USD	2 300 000	2 300 000		% 115,277	2 651 371,00	2,73
5,75 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2010/2032	USD	1 700 000	400 000	700 000	% 97,238	1 653 046,00	1,70
9,125 % KazMunayGas National Co. (MTN) 2008/2018	USD	1 500 000			% 120,782	1 811 737,50	1,87
7,00 % KazMunayGas National Co. -Reg- 2010/2020	USD	400 000			% 114,116	456 466,00	0,47
4,40 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2013/2023	USD	1 200 000	300 000		% 98,23	1 178 760,00	1,21
5,75 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2013/2043	USD	1 500 000	500 000		% 96,125	1 441 875,00	1,49
5,50 % Magyar Export-Import Bank 2012/2018	USD	600 000			% 107,75	646 500,00	0,67
6,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2004/2034	USD	600 000	500 000	1 300 000	% 129,665	777 990,00	0,80
4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2012/2044	USD	1 100 000			% 102,228	1 124 502,50	1,16
3,625 % Mexico Government International Bond 2012/2022	USD	800 000		600 000	% 103,778	830 224,00	0,86
4,125 % Mongolia Government International Bond (MTN) -Reg- 2012/2018	USD	600 000			% 93,745	562 470,00	0,58
5,125 % Mongolia Government International Bond -Reg- 2012/2022	USD	1 400 000	300 000		% 86,336	1 208 704,00	1,25
5,50 % Morocco Government International Bond -Reg- 2012/2042	USD	700 000	700 000		% 98,754	691 281,50	0,71

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,75 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2011/2021	USD	500 000	500 000		% 110,892	554 462,50	0,57
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036	USD	1 000 000	1 000 000		% 123,698	1 236 975,00	1,28
4,30 % Panama Government International Bond 2013/2053	USD	4 400 000	4 400 000		% 87,668	3 857 414,00	3,98
8,75 % Peruvian Government International Bond 2003/2033	USD	600 000	600 000		% 153,04	918 240,00	0,95
7,35 % Peruvian Government International Bond 2005/2025	USD	1 700 000	400 000		% 132,75	2 256 750,00	2,33
7,125 % Peruvian Government International Bond 2009/2019	USD	700 000	700 000		% 122,035	854 245,00	0,88
5,625 % Peruvian Government International Bond 2010/2050	USD	800 000	800 000		% 112,5	900 000,00	0,93
6,00 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- 2014/2024	USD	1 500 000	1 500 000		% 68,726	1 030 897,50	1,06
6,00 % Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd -Reg- 2007/2022	USD	666 667	666 667		% 107,983	719 886,67	0,74
8,375 % Philippine Government International Bond 2009/2019	USD	1 800 000	1 800 000		% 127,406	2 293 308,00	2,36
6,375 % Philippine Government International Bond 2009/2034	USD	700 000			% 126,5	885 500,00	0,91
4,75 % Republic of Azerbaijan International Bond -Reg- 2014/2024	USD	1 000 000	1 000 000		% 103,25	1 032 500,00	1,06
4,25 % Republic of Costa Rica 2012/2023	USD	600 000	600 000		% 95,635	573 810,00	0,59
7,875 % Republic of Ghana -Reg- 2013/2023	USD	300 000		814 142	% 97,365	292 095,00	0,30
8,75 % Republic of Honduras -Reg- 2013/2020	USD	1 200 000	1 200 000		% 111,375	1 336 500,00	1,38
5,25 % Republic of Indonesia -Reg- 2012/2042	USD	1 700 000			% 95,216	1 618 672,00	1,67
6,75 % Republic of Serbia -Reg- 2005/2024 *	USD	720 916		34 329	% 101,75	733 532,43	0,76
8,50 % Republic of Zambia -Reg- 2014/2024	USD	300 000	300 000		% 111,875	335 625,00	0,35
4,125 % Republica Oriental del Uruguay 2012/2045	USD	500 000	500 000		% 87,175	435 875,00	0,45
6,75 % Romanian Government International Bond (MTN) -Reg- 2012/2022	USD	800 000	800 000		% 119,595	956 760,00	0,99
4,375 % Romanian Government International Bond -Reg- 2013/2023	USD	600 000		300 000	% 102,875	617 250,00	0,64
6,125 % Romanian Government International Bond (MTN) -Reg- 2014/2024	USD	630 000	630 000		% 114,044	718 477,20	0,74
7,50 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2000/2030 *	USD	1 781 000	572 000	78 000	% 116,088	2 067 518,38	2,13
5,625 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2042	USD	800 000	2 000 000	1 200 000	% 104,609	836 872,00	0,86
5,875 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2013/2043	USD	800 000		600 000	% 106,41	851 280,00	0,88
4,375 % Slovakia Government International Bond -Reg- 2012/2022	USD	1 700 000	1 700 000		% 107,012	1 819 212,50	1,88
5,875 % South Africa Government International Bond 2007/2022	USD	600 000		200 000	% 112	672 000,00	0,69
6,25 % South Africa Government International Bond 2011/2041	USD	300 000	300 000		% 115,25	345 750,00	0,36
4,665 % South Africa Government International Bond 2012/2024	USD	500 000		400 000	% 102,099	510 495,00	0,53
5,875 % South Africa Government International Bond 2013/2025	USD	700 000		400 000	% 111,361	779 527,00	0,80
6,25 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- 2010/2020	USD	800 000			% 106,198	849 584,00	0,88
6,25 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- 2011/2021	USD	1 200 000	1 200 000		% 105,98	1 271 760,00	1,31
6,00 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- 2014/2019	USD	400 000	400 000		% 105,688	422 750,00	0,44
4,75 % State Oil Co. of the Azer 2013/2023	USD	1 000 000			% 99,97	999 705,00	1,03
5,45 % State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 2012/2017	USD	500 000			% 106,306	531 532,50	0,55
7,00 % Turkey Government International Bond 2005/2020	USD	1 600 000		450 000	% 116,86	1 869 760,00	1,93
5,625 % Turkey Government International Bond 2010/2021	USD	1 800 000	1 000 000	950 000	% 109,24	1 966 311,00	2,03
6,00 % Turkey Government International Bond 2011/2041	USD	700 000			% 107,165	750 155,00	0,77
4,50 % Uruguay Government International Bond 2013/2024	USD	700 000	700 000		% 106,015	742 105,00	0,76
9,25 % Venezuela Government International Bond 1997/2027	USD	2 500 000	2 500 000	1 300 000	% 87,125	2 178 125,00	2,25
6,00 % Venezuela Government International Bond -Reg- 2005/2020	USD	1 200 000		1 300 000	% 77,592	931 110,00	0,96
7,00 % Venezuela Government International Bond -Reg- 2007/2038	USD	1 300 000	1 300 000		% 71,03	923 390,00	0,95
11,75 % Venezuela Government International Bond -Reg- 2011/2026	USD	500 000	500 000		% 99,248	496 237,50	0,51
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance Plc -Reg- 2013/2023	USD	1 000 000			% 100,571	1 005 710,00	1,04
5,375 % Zambia Government International Bond -Reg- 2012/2022	USD	1 000 000	1 000 000		% 94,052	940 525,00	0,97

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						437 956,00	0,45	
Verzinsliche Wertpapiere								
7,00 % Republic of Angola Via Northern Lights III -Reg- BV 2012/2019	USD	400 000	400 000		%	109,489	437 956,00	0,45
Summe Wertpapiervermögen						93 061 688,84	95,96	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						613 629,21	0,63	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen USD/EUR 0,7 Mio.						-27,06	0,00	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen EUR/USD 50,4 Mio.						613 656,27	0,63	
Bankguthaben						5 229 524,11	5,39	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD					5 229 524,11	5,39	
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche						1 444 272,47	1,49	
Summe der Vermögensgegenstände ***						100 349 141,69	103,47	
Sonstige Verbindlichkeiten Andere sonstige Verbindlichkeiten						-3 365 361,90	-3,47	
Summe der Verbindlichkeiten ***						-3 365 388,96	-3,47	
Fondsvermögen						96 983 752,73	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	106,01
Klasse IC (USD)	USD	121,70
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH (EUR)	Stück	480 501
Klasse IC (USD)	Stück	225 000
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	%	96,195
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,292
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,136

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2014 bis 30.6.2014 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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.

DB Advisors Invest Emerging Market Sovereign Debt

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte
State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2014

Euro EUR 0,731823 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

***) 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.

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				6,75 % Turkey Government International Bond 2007/2018	USD		1 100 000
Verzinsliche Wertpapiere				6,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2007/2017	USD		500 000
2,50 % Argentina Government International Bond 2005/2038 *	USD	8 500 000	8 500 000	7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2010/2020	USD	1 300 000	1 300 000
3,875 % Chile Government International Bond 2010/2020	USD	700 000	700 000	9,25 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2012/2017	USD		500 000
9,04 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2005/2018	USD		688 575	5,75 % Venezuela Government International Bond 2005/2016	USD	900 000	900 000
7,375 % El Salvador Government International Bond -Reg- 2009/2019	USD	1 000 000	1 000 000	12,75 % Venezuela Government International Bond -Reg- 2010/2022	USD	1 000 000	1 000 000
6,875 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2006/2017	USD		1 500 000	6,875 % Vietnam Government International Bond -Reg- 2005/2016	USD		550 000
5,125 % Lithuania Government International Bond 2010/2017	USD		1 100 000	5,45 % Vnesheconombank -Reg- 2010/2017	USD		1 100 000
5,95 % Mexico Government International Bond (MTN) 2008/2019	USD		2 300 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
9,50 % NAK Naftogaz Ukraine 2009/2014	USD		550 000	Verzinsliche Wertpapiere			
5,125 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2013/2018	USD		775 000	4,90 % Petroleos de Venezuela SA 2011/2014	USD	800 000	800 000
7,25 % Pakistan Government International Bond -Reg- 2014/2019	USD	400 000	400 000	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
8,25 % Pakistan Government International Bond -Reg- 2014/2024	USD	500 000	500 000	Volumen in 1 000			
5,25 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2009/2019	USD	700 000	700 000	Terminkontrakte			
6,375 % Poland Government International Bond 2009/2019	USD		1 000 000	Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
5,125 % Poland Government International Bond 2011/2021	USD		300 000	Verkauf von Devisen auf Termin			
8,75 % Republic of Belarus 2010/2015	USD		600 000	USD/EUR	USD		370 400
7,875 % Republic of Ghana 2013/2023	USD	114 142	500 000	Devisenterminkontrakte (Kauf)			
8,50 % Republic of Ghana -Reg- 2007/2017	USD		294 000	Kauf von Devisen auf Termin			
5,875 % Republic of Serbia 2013/2018	USD		470 000	EUR/USD	USD		317 895
5,00 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2010/2020	USD		2 700 000				
6,875 % South Africa Government International Bond 2009/2019	USD	300 000	1 450 000				
11,875 % Turkey Government International Bond 2000/2030	USD	500 000	500 000				

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Vermögensaufstellung zum 30.6.2014

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						15 126 777,44	72,28	
Vorzinsliche Wertpapiere								
5,625 % 3AB Optique DV -Reg- 2014/2019	EUR	170 000	170 000		%	99,271	168 760,70	0,81
6,50 % Altice Financing SA -Reg- 2013/2022	EUR	200 000			%	107,503	215 006,00	1,03
7,25 % Altice SA -Reg- 2014/2022	EUR	100 000	100 000		%	106,342	106 342,00	0,51
7,375 % Ardagh Packaging Finance Plc -Reg- 2012/2017	EUR	350 000			%	105,317	368 609,50	1,76
6,50 % Autodis SA (MTN) 2014/2019	EUR	100 000	100 000		%	106,05	106 050,50	0,51
10,00 % Bormioli Rocco Holdings SA -Reg- 2011/2018	EUR	200 000			%	107,444	214 889,00	1,03
7,375 % BUT SAS -Reg- 2014/2019	EUR	100 000	100 000		%	99,786	99 786,00	0,48
7,50 % Cable Communications Systems NV -Reg- 2013/2020	EUR	350 000			%	109,986	384 952,75	1,84
6,375 % Cerved Technologies SpA (MTN) -Reg- 2013/2020	EUR	100 000			%	108,688	108 687,50	0,52
7,375 % ConvaTec Healthcare E SA -Reg- 2010/2017	EUR	300 000			%	105,852	317 557,50	1,52
5,742 % Empark Funding SA -Reg- 2013/2019 *	EUR	400 000			%	102,265	409 060,00	1,95
9,00 % Falcon Germany Holding 3 GmbH -Reg- 2013/2020	EUR	300 000			%	109,7	329 100,00	1,57
9,125 % Findus Bondco SA -Reg- 2013/2018	EUR	100 000			%	109,125	109 125,00	0,52
5,064 % Galapagos SA -Reg- 2014/2021 *	EUR	100 000	100 000		%	100,75	100 750,00	0,48
7,25 % Gamenet SpA -Reg- 2013/2018	EUR	170 000			%	102,932	174 985,25	0,84
7,50 % Geo Debt Finance SCA -Reg- 2013/2018	EUR	215 000			%	105,984	227 865,60	1,09
5,875 % Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- 2013/2020	EUR	100 000			%	107,08	107 080,00	0,51
6,75 % Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- 2011/2019	EUR	300 000			%	107,228	321 685,50	1,54
5,71 % Guala Closures SpA 2012/2019 *	EUR	200 000			%	101,52	203 040,00	0,97
6,25 % Hema Bondco I BV -Reg- 2014/2019	EUR	180 000	180 000		%	101,501	182 701,80	0,87
7,00 % Holding Medi-Partenaires SAS -Reg- 2013/2020	EUR	180 000	180 000		%	107,879	194 182,20	0,93
5,825 % Hydra Dutch Holdings -Reg- 2014/2019 *	EUR	240 000	240 000		%	99,585	239 004,00	1,14
6,00 % InterXion Holding NV 2013/2020	EUR	220 000			%	106,708	234 757,60	1,12
9,00 % Magnolia BC SA (MTN) -Reg- 2013/2020	EUR	115 000			%	106,766	122 780,90	0,59
8,50 % Manutencoop Facility Management SpA 2013/2020	EUR	100 000		100 000	%	108,859	108 859,00	0,52
5,585 % Matterhorn Mobile SA -Reg- 2012/2019 *	EUR	200 000			%	101,388	202 776,00	0,97
5,25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- 2014/2021	EUR	100 000	100 000		%	101,284	101 283,50	0,48
5,338 % Novacap International SAS -Reg- (MTN) 2014/2019 *	EUR	120 000	120 000		%	101,632	121 957,80	0,58
4,50 % Novafives SAS -Reg- 2014/2021	EUR	120 000	120 000		%	101,43	121 716,00	0,58
7,50 % Ontex IV -Reg- 2011/2018	EUR	200 000			%	104,25	208 500,00	1,00
9,00 % Perstorp Holding AB 2012/2017	EUR	200 000			%	109,635	219 270,00	1,05
5,25 % Play Finance 2 SA -Reg- 2014/2019	EUR	220 000	220 000		%	104,983	230 962,60	1,10
8,50 % Rain Cii Carbon LLC 2012/2021	EUR	150 000			%	104,166	156 249,75	0,75
7,375 % Refresco Group BV -Reg- 2011/2018	EUR	250 000			%	105,9	264 750,00	1,26
8,25 % Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- 2014/2021	EUR	140 000	140 000		%	107,334	150 266,90	0,72
6,625 % Sappi Papier Holding AG -Reg- 2011/2018	EUR	150 000			%	106,594	159 891,00	0,76
7,75 % Schaeffler Finance BV -Reg- 2012/2017	EUR	350 000			%	114,396	400 384,25	1,91
7,75 % SERVUS Luxembourg Holding SCA 2013/2018	EUR	162 618		37 382	%	108,178	175 916,64	0,84
5,625 % SGD Group -Reg- 2014/2019	EUR	100 000	100 000		%	103,954	103 954,00	0,50
7,25 % Sisal Holding Istituto di Pagamento SpA 2013/2017	EUR	200 000			%	103,768	207 536,00	0,99
7,00 % Sunrise Communications International SA (MTN) 2010/2017	EUR	300 000			%	105,468	316 404,00	1,51
6,375 % Telenet Finance Luxembourg SCA -Reg- 2010/2020	EUR	200 000			%	107,032	214 065,00	1,02
5,685 % TMF Group Holding BV 2012/2018 *	EUR	180 000			%	101,464	182 634,30	0,87
7,625 % UPCB Finance Ltd -Reg- 2010/2020	EUR	300 000			%	106,432	319 294,50	1,53
11,125 % Viridian Group FundCo II -Reg- 2012/2017	EUR	300 000	300 000		%	110,688	332 062,50	1,59
6,625 % Vivacom 2013/2018	EUR	300 000			%	104,787	314 361,00	1,50
4,00 % Wind Acquisition Finance SA -Reg- 2014/2020	EUR	1 000 000	1 000 000		%	100,072	1 000 725,00	4,78
8,875 % Zinc Capital SA (MTN) 2011/2018	EUR	200 000			%	106,807	213 614,00	1,02
7,875 % Zobebe Holding SpA -Reg- 2013/2018	EUR	200 000			%	106,5	213 000,00	1,02
7,125 % Equiniti Newco 2 Plc 2013/2018	GBP	100 000			%	104,531	130 444,82	0,62
9,50 % Findus Bondco SA -Reg- 2013/2018	GBP	300 000			%	109,08	408 366,50	1,95
6,75 % HSS Financing Plc -Reg- 2014/2019	GBP	130 000	130 000		%	105,5	171 150,25	0,82
9,00 % Odeon & Uci Finco Plc (MTN) 2011/2018	GBP	250 000			%	104,75	326 795,28	1,56
7,00 % Priory Group Ltd -Reg- 2011/2018	GBP	200 000			%	105,534	263 392,94	1,26
7,875 % Altice Financing SA 2012/2019	USD	350 000			%	109,75	281 111,51	1,34
7,00 % AmeriGas Finance LLC 2012/2022	USD	7 000			%	111,327	5 703,02	0,03
6,45 % CenturyLink, Inc. 2011/2021	USD	100 000			%	108,501	79 403,53	0,38
6,50 % Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 144A 2011/2018	USD	7 000			%	113	5 788,72	0,03
8,25 % Frontier Communications Corp. 2010/2017	USD	100 000			%	116,625	85 348,86	0,41
5,625 % Gestamp Funding Luxembourg SA 144A 2013/2020	USD	400 000	200 000		%	104,844	306 907,54	1,47
7,25 % HCA, Inc. 2010/2020	USD	350 000			%	107,313	274 869,43	1,31
8,375 % New Look Bondco I Plc 144A 2013/2018	USD	200 000	200 000		%	107,346	157 116,54	0,75
4,875 % Numericable Group SA 2014/2019	USD	150 000	150 000		%	102,894	112 950,29	0,54
6,25 % Numericable Group SA 2014/2024	USD	200 000	200 000		%	104,784	153 366,68	0,73
9,625 % Orion Engineered Carbons Bondco GmbH 144A 2011/2018	USD	266 000		34 000	%	108,062	210 359,78	1,00
7,375 % Owens Brockway 2009/2016	USD	50 000			%	111,625	40 844,87	0,20

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
8,00 % Rite Aid Corp. 2010/2020	USD	300 000			% 110,25	242 050,46	1,16
9,125 % Sprint Nextel Corp. 2012/2017	USD	12 000			% 117,25	10 296,75	0,05
6,25 % Tenet Healthcare Corp. 2011/2018	USD	300 000			% 110,733	243 110,87	1,16
5,50 % Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG 144A 2012/2023	USD	700 000			% 103,5	530 205,76	2,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5 038 592,80	24,07
Verzinsliche Wertpapiere							
7,875 % Aguilas 3 SA 144A 2011/2018	USD	350 000			% 105,96	271 403,88	1,30
7,75 % Bombardier, Inc. 144A 2010/2020	USD	150 000	150 000		% 112,75	123 769,56	0,59
6,125 % Bombardier, Inc. 144A 2013/2023	USD	70 000			% 102,875	52 700,40	0,25
6,875 % Calcipar SA 144A 2011/2018	USD	400 000			% 106,5	311 756,60	1,49
7,875 % Calpine Corp. 144A 2010/2020	USD	356 000			% 108,875	283 650,94	1,35
6,875 % Carlson Wagonlit BV 144A 2012/2019	USD	400 000			% 107,678	315 206,41	1,51
9,25 % CHC Helicopter SA 2012/2020	USD	135 000		15 000	% 108,555	107 248,11	0,51
8,00 % Chrysler Group LLC 2012/2019	USD	400 000			% 108,847	318 626,95	1,52
5,125 % CHS/Community Health Systems, Inc. 144A 2014/2021	USD	80 000	80 000		% 102,625	60 082,67	0,29
5,125 % Community Health Systems, Inc. 2012/2018	USD	350 000			% 104,927	268 757,97	1,28
6,75 % CSC Holdings LLC 2011/2021	USD	12 000			% 110,75	9 725,93	0,05
5,625 % Denali Borrower LLC 144A 2013/2020	USD	80 000			% 106,14	62 140,55	0,30
6,875 % EP Energy LLC 2012/2019	USD	200 000			% 106,555	155 958,80	0,74
6,75 % Felcor Lodging LP 2011/2019	USD	7 000			% 106,375	5 449,34	0,03
7,375 % First Data Corp. 144A 2011/2019	USD	300 000			% 107,5	236 012,92	1,13
6,50 % Guitar Center, Inc. 144A 2014/2019	USD	125 000	125 000		% 98,938	90 505,93	0,43
6,50 % Hughes Satellite Systems Corp. 2011/2019	USD	300 000			% 111,25	244 245,93	1,17
7,25 % Intelsat Jackson Holdings Ltd 144A 2011/2020	USD	50 000			% 108	39 518,44	0,19
6,875 % MPT Operating Partnership LP 2011/2021	USD	130 000			% 109	103 699,32	0,50
8,875 % Nara Cable Funding Ltd 144A 2012/2018	USD	300 000			% 106,75	234 366,32	1,12
6,00 % National CineMedia LLC 2012/2022	USD	50 000			% 104,5	38 237,75	0,18
7,125 % Offshore Group Investment Ltd 2013/2023	USD	75 000			% 102,312	56 155,98	0,27
7,50 % Offshore Group Investments Ltd 2013/2019	USD	230 000			% 105,75	177 997,65	0,85
7,125 % Reynolds Group Issuer, Inc. 2012/2019	USD	300 000			% 105,08	230 699,88	1,10
8,50 % Sabre, Inc. 144A 2012/2019	USD	180 000		120 000	% 110,88	146 060,16	0,70
9,00 % Sprint Nextel Corp. 2011/2018	USD	300 000			% 121,375	266 475,05	1,27
0,00 % Titan International, Inc. 2014/2020	USD	70 000	70 000		% 102,525	52 521,11	0,25
8,875 % Tops Holding Corp / Tops Markets LLC 2014/2017	USD	280 000	280 000		% 109,064	223 482,50	1,07
8,50 % Toys R Us Property Co. II LLC 2010/2017	USD	250 000			% 102,312	187 186,60	0,89
5,75 % United Rentals North America, Inc. 2013/2018	USD	200 000			% 106,83	156 361,30	0,75
6,00 % WMG Acquisition Corp. 144A 2012/2021	USD	170 000			% 103,25	128 453,23	0,61
7,75 % Wynn Las Vegas Capital Corp. 2010/2020	USD	100 000			% 109,5	80 134,62	0,38
Nichtnotierte Wertpapiere						144 260,61	0,69
Verzinsliche Wertpapiere							
6,375 % APX Group, Inc. 2013/2019	USD	190 000			% 103,75	144 260,61	0,69
Summe Wertpapiervermögen						20 309 630,85	97,04
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						25 768,24	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 1 Mio.						1 465,83	0,01
EUR/USD 11 Mio.						24 302,41	0,11
Bankguthaben						1 381 340,08	6,60
Depotbank (täglich fällig)							
EUR-Guthaben						1 373 170,99	6,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund						792,99	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar						7 376,10	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						570 124,59	2,72
Zinsansprüche						320 757,15	1,53
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						6 582,73	0,03
Sonstige Ansprüche						242 784,71	1,16

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						18 658,80	0,09
Summe der Vermögensgegenstände						22 305 522,56	106,57
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 376 064,30	-6,57
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-1 376 064,30	-6,57
Summe der Verbindlichkeiten						-1 376 064,30	-6,57
Fondsvermögen						20 929 458,26	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	103,56
Umlaufende Anteile		
Klasse ID (EUR)	Stück	202 092

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	%	42,747
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,430
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	49,794

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2014 bis 30.6.2014 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 0,2, 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 EUR 9 332 055,68.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte

Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2014

Britisches Pfund	GBP	0,801343	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,366451	= 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.

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				Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere				Verzinsliche Wertpapiere			
7,50 % AG Spring Finance Ltd -Reg- 2013/2018	EUR	150 000	300 000	7,125 % Cyfrowy Polsat Finance AB -Reg- 2011/2018	EUR		200 000
7,00 % Financiere Medicis Lux 2014/2020	EUR	180 000	180 000	8,75 % Foodcorp Ltd -Reg- 2011/2018	EUR		270 000
7,875 % New World Resources NV -Reg- 2010/2018	EUR		400 000	4,277 % Grohe Holding GmbH -Reg- 2011/2017 *	EUR		100 000
8,75 % Numericable Finance & Co. SCA -Reg- 2012/2019	EUR	195 000	195 000	7,875 % Kion Finance SA (MTN) 2011/2018	EUR		350 000
6,125 % Ziggo Finance BV -Reg- 2010/2017	EUR		300 000	12,375 % Numericable Finance & Co. -Reg- 2012/2019	EUR		65 000
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				Terminkontrakte			
7,75 % AuRico Gold, Inc. 144A 2014/2020	USD	83 000	83 000	Volumen in 1 000			
7,50 % Bombardier, Inc. 144A 2010/2018	USD		150 000	Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
8,50 % Caesars Entertainment 2012/2020	USD		158 000	Verkauf von Devisen auf Termin			
9,00 % Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 2013/2020	USD		60 000	EUR/GBP	EUR		5 643
5,125 % CHS/Community Health Systems, Inc. 144A 2014/2021	USD	80 000	80 000	EUR/USD	EUR		33 260
6,875 % Libbey Glass, Inc. 2012/2020	USD		340 000	Devisenterminkontrakte (Kauf)			
6,875 % Titan International, Inc. 144A 2013/2020	USD		70 000	Kauf von Devisen auf Termin			
8,875 % Tops Holding Corporation and Tops Markets LLC 2012/2017	USD		280 000	USD/EUR	EUR		423
6,50 % Virgin Media Secured Finance Plc 2010/2018	USD		300 000				

DB Advisors Invest Global Credit

Vermögensaufstellung zum 30.6.2014

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						5 766 544,25	80,04	
Verzinsliche Wertpapiere								
6,50 % Banco Popular Espanol SA 2014/2019	EUR	100 000	200 000	100 000	%	102,722	102 722,00	1,43
2,125 % Barclays Bank Plc (MTN) 2014/2021	EUR	100 000	100 000		%	103,342	103 342,00	1,43
3,75 % Bayer AG 2014/2074 *	EUR	100 000	100 000		%	101,21	101 210,00	1,41
2,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2014/2024	EUR	35 000	35 000		%	101,034	35 361,90	0,49
5,875 % EP Energy AS (MTN) -Reg- 2012/2019	EUR	100 000			%	113,552	113 551,50	1,58
7,125 % Erste Group Bank AG 2012/2022	EUR	100 000			%	123,355	123 355,00	1,71
1,875 % FCE Bank Plc 2014/2021	EUR	100 000	100 000		%	100,57	100 570,00	1,40
2,875 % Gas Natural Fenosa Finance BV (MTN) 2014/2024	EUR	100 000	100 000		%	105,55	105 550,50	1,47
3,00 % GDF Suez 2014/2049 *	EUR	100 000	100 000		%	100,938	100 937,50	1,40
1,00 % GE Capital European Funding (MTN) 2013/2017	EUR	70 000			%	101,156	70 809,20	0,98
2,75 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2014/2021	EUR	100 000	100 000		%	105,896	105 895,50	1,47
2,625 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2013/2020	EUR	40 000			%	105,594	42 237,80	0,59
4,875 % IPIC GMTN Ltd (MTN) 2011/2016	EUR	100 000			%	107,778	107 778,50	1,50
4,625 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2010/2020	EUR	50 000	50 000		%	115,562	57 780,75	0,80
2,00 % Pernod Ricard SA 2014/2020	EUR	100 000	100 000		%	102,547	102 547,00	1,42
2,75 % Petrobras Global Finance BV 2014/2018	EUR	100 000	100 000		%	102,638	102 638,50	1,43
1,625 % Royal Bank of Scotland Group Plc 2014/2019	EUR	100 000	100 000		%	100,39	100 389,50	1,39
8,25 % SANTOS Finance Ltd (MTN) 2010/2070 *	EUR	50 000			%	115,128	57 564,00	0,80
2,00 % SGSP Australia Assets Pty Ltd 2014/2022	EUR	100 000	100 000		%	100,352	100 352,00	1,39
2,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2014/2026 *	EUR	100 000	100 000		%	100,316	100 316,00	1,39
1,625 % Standard Chartered Plc 2014/2021	EUR	100 000	100 000		%	99,42	99 420,00	1,38
5,849 % Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2007/2049 *	EUR	50 000			%	107,296	53 648,25	0,75
8,367 % Talanx Finanz Luxembourg SA (MTN) 2012/2042 *	EUR	100 000			%	130,42	130 420,00	1,81
1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc 2014/2019	EUR	100 000	100 000		%	100,094	100 093,50	1,39
3,25 % UniCredit SpA (MTN) 2014/2021	EUR	100 000	100 000		%	107,112	107 111,50	1,49
5,125 % Veolia Environnement SA (MTN) 2007/2022	EUR	29 000			%	123,752	35 887,94	0,50
4,625 % Volkswagen International Finance NV -Reg- 2014/2049 *	EUR	50 000	100 000	50 000	%	105,342	52 670,75	0,73
5,25 % Wuerttembergische Lebensversicherung AG 2014/2044 *	EUR	45 000	45 000		%	107,742	48 483,68	0,67
6,25 % Atlantia SpA (MTN) 2004/2022	GBP	50 000			%	117,895	73 560,91	1,02
6,875 % Aviva Plc (MTN) 2008/2058 *	GBP	50 000			%	117,09	73 058,63	1,01
2,75 % Daimler AG (MTN) 2014/2020	GBP	60 000	60 000		%	98,67	73 878,13	1,03
7,75 % G4S Plc 2009/2019	GBP	50 000			%	119,268	74 417,29	1,03
5,375 % HSBC Bank Plc (MTN) 2003/2033	GBP	50 000	50 000		%	106,54	66 475,93	0,92
5,75 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2009/2029	GBP	50 000	50 000		%	110,87	69 177,65	0,96
7,50 % Lloyds Bank Plc (MTN) 2009/2024	GBP	100 000			%	129,967	162 186,55	2,25
3,00 % RCI Banque SA 2014/2019	GBP	30 000	30 000		%	100,596	37 660,48	0,52
4,50 % Altria Group Inc 2013/2043	USD	80 000			%	96,714	56 622,32	0,79
3,375 % American International Group, Inc. 2013/2020	USD	100 000			%	103,507	75 748,80	1,05
4,40 % Appalachian Power Co. 2014/2044	USD	60 000	60 000		%	99,929	43 878,20	0,61
4,80 % AT&T, Inc. 2014/2044	USD	50 000	50 000		%	101,796	37 248,51	0,52
4,125 % Bank of America Corp. (MTN) 2014/2024	USD	100 000	100 000		%	103,18	75 509,13	1,05
3,95 % Carnival Corporation & Plc 2013/2020	USD	50 000			%	105,478	38 595,61	0,54
5,60 % DCP Midstream Operating LP 2014/2044	USD	50 000	50 000		%	110,354	40 379,61	0,56
2,50 % Deutsche Bank AG/London 2014/2019	USD	60 000	60 000		%	101,794	44 696,89	0,62
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	21 000			%	146,592	22 528,75	0,31
3,875 % Diageo Capital Plc 2013/2043	USD	70 000			%	93,708	48 004,62	0,67
4,65 % Eastman Chemical Co. 2014/2044	USD	100 000	100 000		%	99,4	72 743,21	1,01
5,95 % Energy Transfer Partners LP 2013/2043	USD	100 000			%	112,424	82 274,83	1,14
3,10 % Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc. 2013/2020	USD	100 000			%	101,03	73 936,08	1,03
9,25 % Gazprom -Reg- 2009/2019	USD	100 000	100 000		%	121,228	88 717,44	1,23
7,50 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2010/2049	USD	100 000			%	107,356	78 565,96	1,09
5,75 % Goldman Sachs Group, Inc. 2012/2022	USD	80 000			%	115,858	67 829,75	0,94
4,25 % HCP, Inc. 2013/2023	USD	90 000			%	104,29	68 689,31	0,95
7,875 % Hess Corp. 1999/2029	USD	50 000	50 000		%	132,332	48 421,80	0,67
2,30 % KeyCorp (MTN) 2013/2018	USD	50 000			%	101,159	37 015,24	0,51
4,15 % Kinder Morgan Energy Partners LP 2013/2024	USD	40 000			%	101,458	29 699,57	0,41
4,75 % Kohl's Corp. 2013/2023	USD	50 000			%	106,843	39 095,08	0,54
4,20 % Lloyds Bank Plc 2012/2017	USD	30 000			%	108,112	23 735,65	0,33
4,375 % Macy's Retail Holdings, Inc. 2013/2023	USD	35 000			%	105,895	27 123,74	0,38
4,883 % McKesson Corp. 2014/2044	USD	50 000	50 000		%	104,658	38 295,75	0,53
2,80 % Merck & Co., Inc. 2013/2023	USD	150 000			%	97,71	107 260,19	1,49
4,15 % Merck & Co., Inc. 2013/2043	USD	80 000			%	98,56	57 702,78	0,80
7,30 % Morgan Stanley 2009/2019	USD	50 000	50 000		%	122,166	44 701,94	0,62
3,875 % Morgan Stanley 2014/2024	USD	80 000	80 000		%	101,324	59 320,99	0,82
2,125 % Nestle Holdings, Inc. (MTN) 2014/2020	USD	100 000	100 000		%	99,61	72 896,52	1,01
2,00 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2013/2016	USD	45 000			%	101,446	33 408,07	0,46
1,25 % NRW. Bank 2013/2018	USD	90 000			%	99,192	65 332,22	0,91
5,00 % ONEOK Partners LP 2013/2023	USD	70 000			%	110,2	56 453,08	0,78
3,85 % Plains All American Pipeline LP 2013/2023	USD	43 000			%	102,478	32 248,02	0,45
4,00 % Poland Government International Bond 2014/2024	USD	70 000	70 000		%	104,5	53 532,85	0,74
3,95 % PPL Capital Funding, Inc. 2014/2024	USD	40 000	40 000		%	103,453	30 283,71	0,42
3,20 % Province of Ontario Canada 2014/2024	USD	100 000	100 000		%	100,735	73 720,19	1,02
6,75 % Qwest Corp. 2011/2021	USD	35 000			%	115,804	29 661,81	0,41
3,10 % State Street Corp. 2013/2023	USD	100 000			%	97,916	71 656,81	1,00

DB Advisors Invest Global Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
7,25 % The Bear Stearns Cos LLC 2008/2018	USD	100 000			%	118,948	87 048,52	1,21
3,85 % The Kroger Co. 2013/2023	USD	70 000			%	102,594	52 556,45	0,73
1,40 % The Toronto-Dominion Bank 2013/2018	USD	30 000			%	99,046	21 745,35	0,30
5,35 % Time Warner, Inc. 2013/2043	USD	60 000			%	108,731	47 743,11	0,66
4,625 % TransCanada PipeLines Ltd 2014/2034	USD	30 000	30 000		%	105,746	23 216,10	0,32
4,75 % UBS AG 2013/2023 *	USD	200 000			%	102,59	150 155,44	2,08
3,95 % UnitedHealth Group, Inc. 2012/2042	USD	80 000			%	93,468	54 721,33	0,76
3,70 % US Bancorp (MTN) 2014/2024	USD	50 000	50 000		%	103,685	37 939,53	0,53
5,625 % Vale SA 2012/2042	USD	60 000			%	97,928	42 999,58	0,60
3,45 % Verizon Communications, Inc. 2014/2021	USD	90 000	90 000		%	103,553	68 204,22	0,95
5,10 % WellPoint, Inc. 2013/2044	USD	50 000			%	108,276	39 619,25	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1 012 471,25	14,05	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,625 % Amgen, Inc. 2014/2024	USD	55 000	55 000		%	100,795	40 570,25	0,56
3,85 % Apple, Inc. 2013/2043	USD	82 000			%	91,985	55 199,73	0,77
2,45 % BNP Paribas SA (MTN) 2014/2019	USD	100 000	100 000		%	100,648	73 656,16	1,02
4,625 % Celgene Corp. 2014/2044	USD	25 000	25 000		%	99,742	18 248,47	0,25
4,95 % Citigroup, Inc. 2013/2043	USD	100 000			%	106,36	77 837,06	1,08
4,75 % Comcast Corp. 2014/2044	USD	30 000	30 000		%	105,68	23 201,83	0,32
1,75 % DIRECTV Holdings LLC 2013/2018	USD	72 000			%	100,068	52 727,35	0,73
4,00 % Enbridge, Inc. 2013/2023	USD	100 000			%	101,21	74 067,81	1,03
6,80 % Enel Finance International SA -Reg- 2007/2037	USD	100 000			%	121,9	89 209,59	1,24
4,30 % Fifth Third Bancorp 2013/2024	USD	70 000			%	104,072	53 313,85	0,74
3,70 % Gilead Sciences, Inc. 2014/2024	USD	80 000	80 000		%	102,916	60 253,33	0,84
4,50 % Health Care REIT, Inc. 2013/2024	USD	40 000			%	105,342	30 836,68	0,43
2,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2014/2017	USD	200 000	200 000		%	101,404	148 418,83	2,06
3,625 % Johnson Controls, Inc. 2014/2024	USD	15 000	15 000		%	100,75	11 059,68	0,15
4,70 % Monsanto Co. 2014/2064	USD	30 000	30 000		%	100,04	21 963,36	0,30
4,25 % Quest Diagnostics, Inc. 2014/2024	USD	30 000	30 000		%	101,903	22 372,49	0,31
2,50 % SES Global Americas Holdings GP -Reg- 2014/2019	USD	30 000	30 000		%	100,51	22 066,66	0,31
5,75 % Stanley Black & Decker, Inc. 2013/2053	USD	40 000			%	108,625	31 797,71	0,44
2,20 % The Bank of New York Mellon Corp. (MTN) 2014/2019	USD	60 000	60 000		%	100,917	44 312,03	0,62
3,75 % TransCanada PipeLines Ltd 2013/2023	USD	42 000			%	103,11	31 692,47	0,44
4,10 % Wells Fargo & Co. 2014/2026	USD	40 000	40 000		%	101,342	29 665,91	0,41
Nichtnotierte Wertpapiere						100 845,00	1,40	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,75 % Illinois Tool Works, Inc. (MTN) 2014/2022	EUR	100 000	100 000		%	100,845	100 845,00	1,40
Summe Wertpapiervermögen						6 879 860,49	95,49	
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate						-9 867,66	-0,14	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Notes 10 year Futures 09/2014								
147 010,00 EUR (XEUR)	Stück	-4		4		-8 070,00	-0,12	
UK Long Gilt 09/2014 137 169,78 GBP (XLIF)	Stück	-1		1		-848,58	-0,01	
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2014								
125 171,88 USD (CBT)	Stück	-4		4		-125,78	0,00	
US Treasury Notes 30 year 09/2014								
137 187,50 USD (CBT)	Stück	-1		1		-823,30	-0,01	
Devisen-Derivate						11 896,80	0,17	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,5 Mio.						704,10	0,01	
EUR/USD 5,1 Mio.						11 192,70	0,16	
Bankguthaben						35 748,38	0,50	
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR					15 989,02	0,22	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	5 048				6 299,48	0,09	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	18 392				13 459,88	0,19	

DB Advisors Invest Global Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände							497 288,59	6,90
Zinsansprüche						64 721,05	0,90	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						19 326,92	0,27	
Sonstige Ansprüche						413 240,62	5,73	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							18 773,70	0,26
Summe der Vermögensgegenstände ***							7 443 567,96	103,32
Sonstige Verbindlichkeiten							-229 073,42	-3,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-229 073,42	-3,18	
Summe der Verbindlichkeiten ***							-238 941,08	-3,32
Fondsvermögen							7 204 626,88	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	113,65
Umlaufende Anteile		
Klasse ID (EUR)	Stück	63 392

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	%	113,410
größter potenzieller Risikobetrag	%	143,354
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	127,905

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2014 bis 30.6.2014 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 0,4, 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 EUR 5 120 772,60.

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte

Deutsche Bank AG Frankfurt und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2014

Britisches Pfund	GBP	0,801343	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,366451	= 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 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. 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.

***) 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 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				3,25	% COX Communications, Inc. 2012/2022	USD	65 000
Verzinsliche Wertpapiere				3,30	% Goldman Sachs Group, Inc. 2012/2015	USD	28 000
2,50	% ABN Amro Bank NV 2013/2023	EUR	105 000	3,75	% Home Depot, Inc. 2013/2024	USD	50 000
3,125	% AIB Mortgage Bank 2013/2018	EUR	100 000	3,25	% JPMorgan Chase & Co. 2012/2022	USD	60 000
3,875	% AXA SA (MTN) 2014/2049 *	EUR	100 000	1,50	% Linde AG (MTN) 2013/2018	USD	36 000
4,375	% Banco Santander SA 2011/2015	EUR	100 000	4,875	% MetLife, Inc. 2013/2043	USD	100 000
1,625	% Banco Santander Totta SA (MTN) 2014/2019	EUR	100 000	1,75	% Morgan Stanley 2013/2016	USD	65 000
2,75	% Bank of Ireland Mortgage Bank 2013/2018	EUR	100 000	5,00	% Morgan Stanley 2013/2025	USD	50 000
4,00	% Bankia SA 2012/2014	EUR	50 000	1,375	% Nestle Holdings, Inc. (MTN) 2013/2018	USD	40 000
2,625	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2014/2024	EUR	100 000	4,80	% Norfolk Southern Corp. 2013/2043	USD	50 000
1,125	% Bayer AG (MTN) 2014/2018	EUR	30 000	2,70	% Praxair, Inc. 2013/2023	USD	15 000
1,125	% British Telecommunications Plc 2014/2019	EUR	110 000	5,85	% Rowan Cos, Inc. 2014/2044	USD	20 000
2,375	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2013/2024	EUR	100 000	2,55	% Royal Bank of Scotland Plc 2012/2015	USD	100 000
2,50	% Carlsberg Breweries A/S (MTN) 2014/2024	EUR	140 000	3,65	% Schlumberger Investment SA 2013/2023	USD	20 000
4,50	% CEZ AS (MTN) 2010/2020	EUR	70 000	2,90	% Statoil ASA 2013/2020	USD	40 000
5,75	% Credit Suisse 2013/2025 *	EUR	100 000	2,95	% Teva Pharmaceutical Finance BV 2012/2022	USD	50 000
3,625	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG (MTN) 2014/2076 *	EUR	50 000	4,00	% The Goldman Sachs Group, Inc. 2 014/2024	USD	40 000
4,875	% Enel SpA 2012/2018	EUR	50 000	5,30	% Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044	USD	10 000
3,625	% Eni SpA (MTN) 2014/2029	EUR	100 000	4,50	% Verizon Communications, Inc. 2013/2020	USD	45 000
5,25	% Gas Natural Capital Markets SA (MTN) 2009/2014	EUR	50 000	2,50	% Vodafone Group Plc 2012/2022	USD	100 000
1,375	% GDF Suez (MTN) 2014/2020	EUR	100 000	6,875	% VTB Capital SA -Reg- 2008/2018	USD	100 000
3,625	% ING Bank NV (MTN) 2014/2026 *	EUR	100 000	5,40	% Williams Partners LP 2014/2044	USD	23 000
1,75	% Kutxabank SA 2014/2021	EUR	200 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
2,375	% Morgan Stanley (MTN) 2014/2021	EUR	60 000	Verzinsliche Wertpapiere			
5,767	% Muenchener Rueckversicherungs AG 2007/2049 *	EUR	50 000	2,45	% Actavis Funding SCS -Reg- 2014/2019	USD	20 000
6,75	% OMV AG (MTN) 2011/2049 *	EUR	56 000	2,70	% BNP Paribas SA (MTN) 2013/2018	USD	50 000
1,75	% OMV AG 2013/2019	EUR	50 000	3,80	% Iberdrola Finance Ireland Ltd 144A 2009/2014	USD	80 000
5,25	% Orange SA 2014/2049 *	EUR	100 000	4,48	% Wells Fargo & Co. 144A 2013/2024	USD	50 000
2,875	% Philip Morris International, Inc. 2014/2029	EUR	100 000	4,48	% Wells Fargo & Co. 2014/2024	USD	50 000
2,25	% RCI Banque SA (MTN) 2014/2021	EUR	30 000	1,874	% Wesfarmers Ltd -Reg- 2013/2018	USD	16 000
2,125	% RCI Banque SA 2012/2014	EUR	25 000	Nichtnotierte Wertpapiere			
10,50	% Royal Bank of Scotland Plc (MTN) 2012/2022 *	EUR	20 000	Verzinsliche Wertpapiere			
4,00	% Societe Generale 2013/2023	EUR	100 000	4,125	% Glencore Funding LLC -Reg- 2013/2023	USD	200 000
2,375	% SSE Plc (MTN) 2013/2022	EUR	100 000	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
2,375	% Swedbank AB (MTN) 2014/2024 *	EUR	100 000	Terminkontrakte			
3,75	% Unione di Banche Italiane SCpA (MTN) 2012/2015	EUR	100 000	Zinsterminkontrakte			
3,875	% Volkswagen International Finance NV 2013/2049 *	EUR	60 000	Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: EURO BOBL, EURO BUND, Euro Futures, UK Long Gilt, US Treasury Note 10-Year, US Treasury Note 30-Year)			
6,375	% America Movil SAB de CV 2013/2073 *	GBP	100 000	EUR			
6,00	% BAA Funding Ltd (MTN) 2012/2020	GBP	100 000	4 876			
6,50	% BG Energy Capital Plc 2012/2072 *	GBP	100 000	Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
2,375	% Daimler AG (MTN) 2014/2018	GBP	75 000	Verkauf von Devisen auf Termin			
6,00	% Electricite de France (MTN) 2014/2114	GBP	100 000	EUR/GBP			
5,875	% Orange SA 2014/2049 *	GBP	100 000	EUR/USD			
5,597	% Telefonica Emisiones SAU (MTN) 2012/2020	GBP	100 000	EUR			
5,625	% United Mexican States (MTN) 2014/2114	GBP	130 000	1 649			
2,375	% Volkswagen Financial Services NV (MTN) 2014/2018	GBP	45 000	15 428			
2,625	% Volkswagen Financial Services NV (MTN) 2014/2019	GBP	50 000	Devisenterminkontrakte (Kauf)			
4,625	% Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 2014/2044	USD	100 000	Kauf von Devisen auf Termin			
3,90	% AT&T, Inc. 2014/2024	USD	150 000	GBP/EUR			
1,00	% Capital One Financial Corp. 2012/2015	USD	13 000	EUR			
2,45	% Coca-Cola Co. 2013/2020	USD	100 000	958			
2,95	% Covidien International Finance SA 2013/2023	USD	100 000	4 338			

DB Advisors Invest – 30.6.2014

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2014				
	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	388 017 919,15	96,29	257 803 122,68	93 061 688,84
Devisen-Derivate	3 039 219,41	0,75	2 374 122,77	613 629,21
Bankguthaben	9 879 555,76	2,45	2 713 649,71	5 229 524,11
Sonstige Vermögensgegenstände	24 441 205,97	6,07	21 538 365,69	1 444 272,47
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	51 149,68	0,01	0,00	0,00
= Summe der Vermögensgegenstände	425 429 049,97	105,57	284 429 260,85	100 349 114,63
Verbindlichkeiten				
Zins-Derivate	-13 483,68	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-22 437 712,01	-5,57	-16 879 008,07	-3 365 361,90
	-22 451 195,69	-5,57	-16 879 008,07	-3 365 361,90
Fondsvermögen	402 977 854,28	100,00	267 550 252,78	96 983 752,73

DB Advisors Invest Global Corporate High Yield EUR	DB Advisors Invest Global Credit EUR
20 309 630,85	6 879 860,49
25 768,24	11 896,80
1 381 340,08	35 748,38
570 124,59	497 288,59
18 658,80	18 773,70
22 305 522,56	7 443 567,96
0,00	-9 867,66
-1 376 064,30	-229 073,42
-1 376 064,30	-238 941,08
20 929 458,26	7 204 626,88

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Holger Naumann
Vorsitzender
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
Vorsitzender des Verwaltungsrats der
Oppenheim Asset Management
Services S.à.r.l., Luxemburg

Heinz-Wilhelm Fesser
Luxemburg

Marzio Hug
Deutsche Bank AG, London

Dr. Boris N. Liedtke
Vorsitzender des Vorstands der
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment 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

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

Wolfgang Matis (bis zum 30.6.2014)
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment 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 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

