

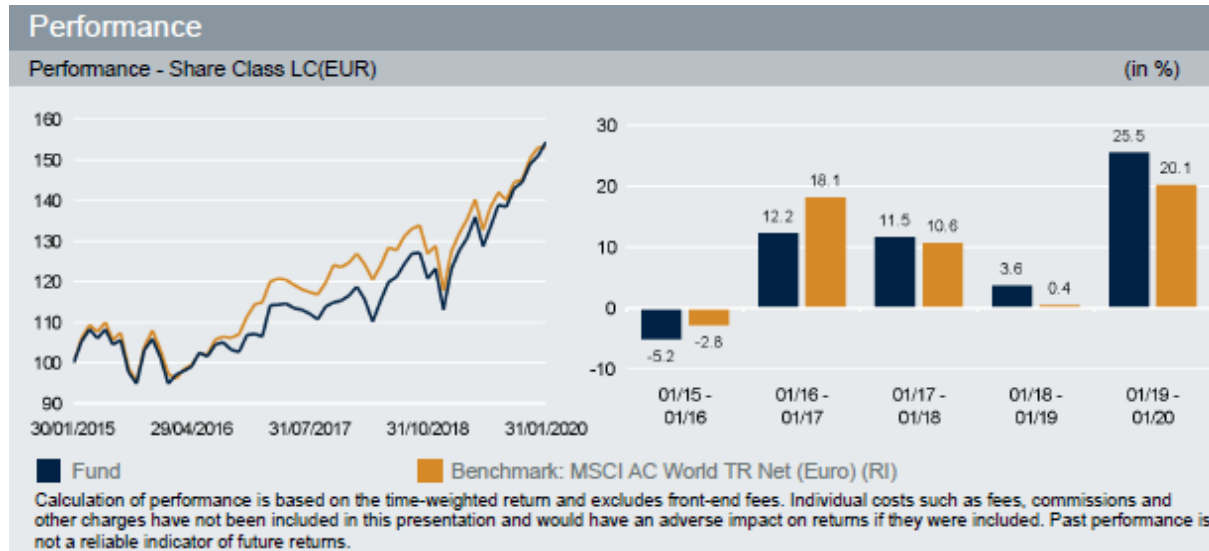


Januar, 2020

## Sklad svetovnih delnic – Deutsche Invest II Global Equity High Conviction Fund LC (ISIN: LU0826452848)

**Kratek opis:** Je delniški sklad, ki investira v delnice podjetij po celem svetu. Naložbena politika sklada je osredotočanje na podjetja, ki bi lahko ponudila nadpovprečno strukturno rast, tudi v situacijah, ko bi gospodarstvo pešalo. Sklad investira v podjetja, ki so pozicionirana v tržnih nišah na uveljavljenih trgih, v podjetja iz razvijajočih držav ter v podjetja, ki na teh trgih delujejo.

**Osnovna tveganja:** Sklad je namenjen investitorjem, ki si želijo donose, višje od tistih, ki bi jih dobili na kapitalnem trgu z obrestnimi merami. Pri tem je rast kapitala ustvarjena predvsem prek priložnosti na delniškem in valutnem trgu. Varnost in likvidnost sta podrejena potencialnim visokim donosom. To vključuje višja kapitaliska, obrestna in valutna tveganja.



Cumulative performance (in %) - share class LC(EUR)												
	1 m	1 y	3 y	5 y	s. Inception	YTD	3 y avg	5 y avg	2016	2017	2018	2019
EUR	2.4	25.5	45.1	54.4	108.0	2.4	13.2	9.1	5.6	8.8	-3.0	33.5
BM IN EUR	0.1	20.1	33.5	53.2	118.8	0.1	10.1	8.9	10.8	8.9	-5.5	29.9

Further Characteristics (3 years) / VAR (1 year) - share class LC(EUR)					
Volatility	11.80%	Maximum Drawdown	-11.07%	VAR (99%/10 days)	6.03%
Sharpe Ratio	1.10	Information Ratio	0.81	Correlation Coefficient	0.96
Alpha	2.53%	Beta	1.03	Tracking Error	3.44%

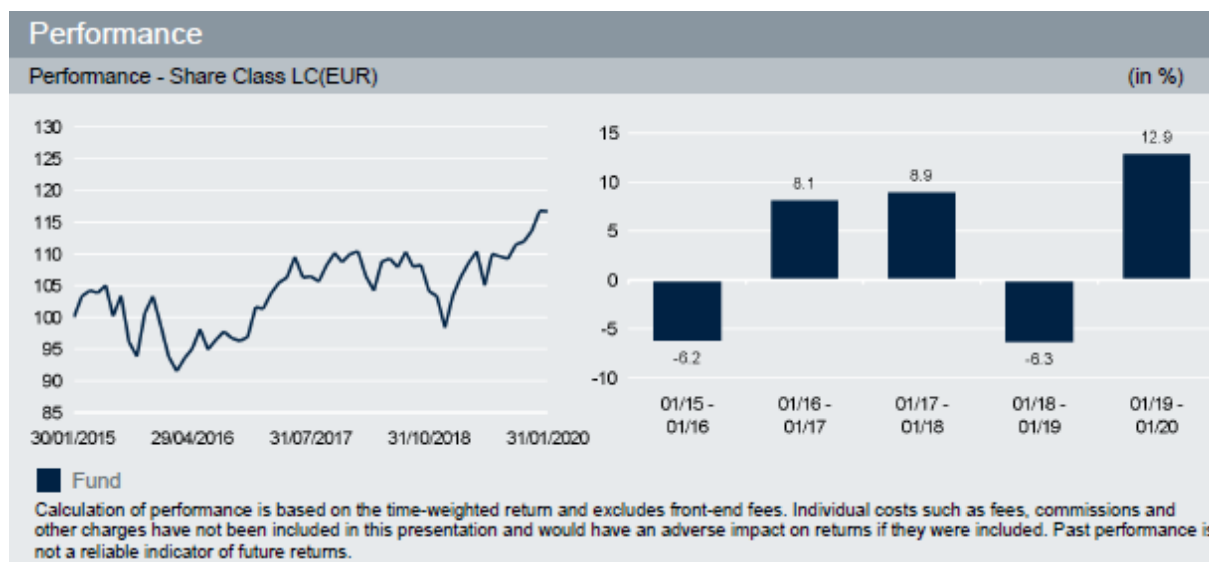
Portfolio Analysis			
Breakdown by Sector (Equities)	(in % of fund volume)	Principal Holdings (Equities)	(in % of fund volume)
<b>Portfolio Breakdown according to MSCI</b>			
Information Technology	19.4	Alphabet Inc (Communication Services)	10.1
Financials	17.0	Booking Holdings Inc (Consumer Discretionary)	4.7
Health Care	16.1	Samsung Electronics Co Ltd (Information Technol)	4.6
Communication Services	16.1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	4.3
Consumer Discretionary	12.2	Visa Inc (Information Technology)	3.9
Industrials	10.2	Medtronic PLC (Health Care)	3.5
Consumer Staples	7.6	Tencent Holdings Ltd (Communication Services)	3.3
		Agilent Technologies Inc (Health Care)	3.2
		Nestle SA (Consumer Staples)	3.0
		Home Depot Inc/The (Consumer Discretionary)	2.9
		Total	43.5
Gross weighting, not adjusted for derivative positions.		Gross weighting, not adjusted for derivative positions.	

<https://funds.dws.com/lu/Products/Funds/35138/Overview>

## Sklad evropskih delnic – Deutsche Invest II European Top Dividend LC (ISIN: LU0781237614)

**Kratek opis:** Je delniški sklad, ki vlaga predvsem v evropske delnice, t.i. »blue-chip« (delnice dobro uveljavljenega in finančno stabilnega podjetja, ki deluje že več let). Upravljevec sklada pričakuje, da se poleg nadpovprečnega donosa pričakuje tudi nadpovprečna rast dividend.

**Osnovna tveganja:** Sklad je namenjen investitorjem, ki si želijo donose, višje od tistih, ki bi jih dobili na kapitalskem trgu z obrestnimi merami. Pri tem je rast kapitala ustvarjena predvsem prek priložnosti na delniškem in valutnem trgu. Varnost in likvidnost sta podrejena potencialnim visokim donosom. To vključuje višja kapitalska, obrestna in valutna tveganja.



Cumulative performance (in %) - share class LC(EUR)												
	1 m	1 y	3 y	5 y s. Inception	YTD	3 y avg	5 y avg	2016	2017	2018	2019	
EUR	-0.1	12.9	15.2	16.7	74.8	-0.1	4.8	3.1	2.9	8.2	-10.5	18.8

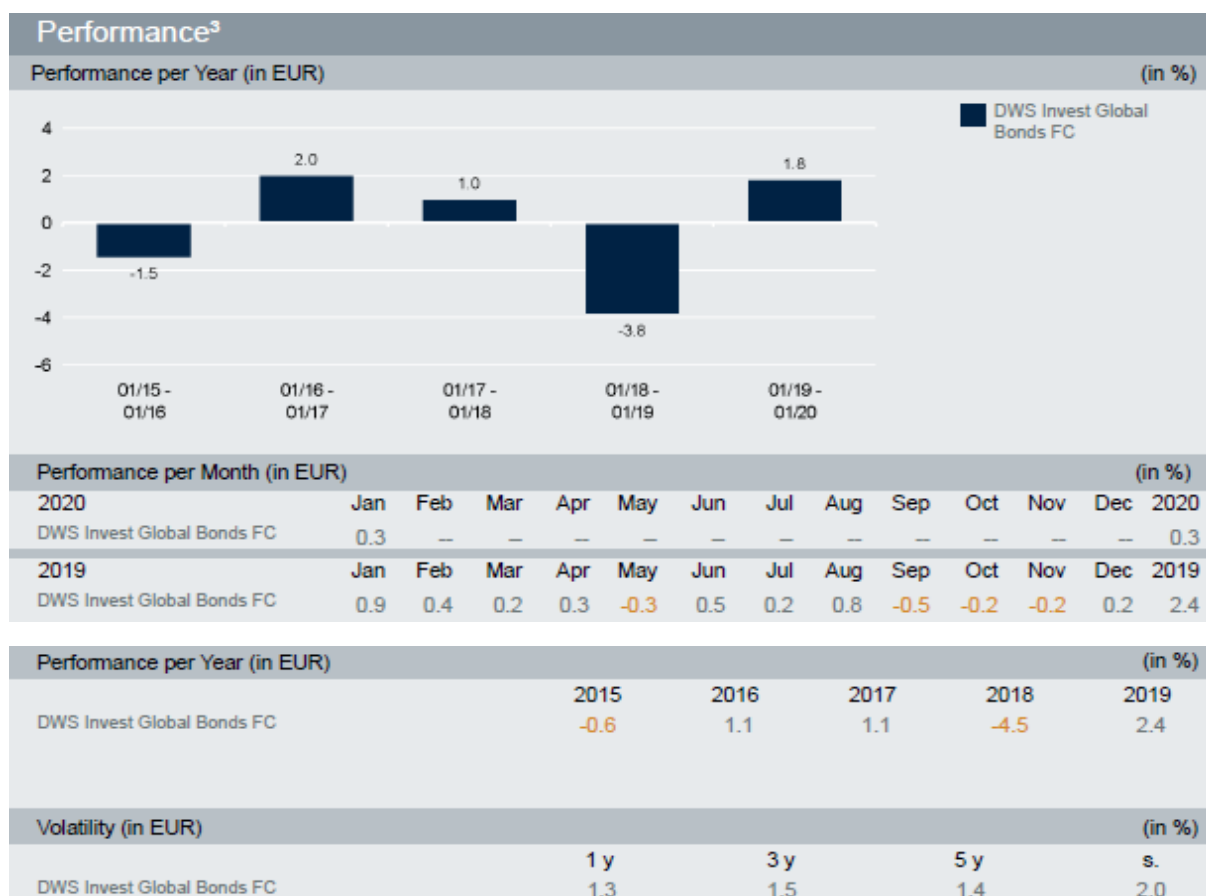
Further Characteristics (3 years) / VAR (1 year) - share class LC(EUR)					
Volatility	8.71%	Maximum Drawdown	-10.92%	VAR (99%/10 days)	6.12%
Sharpe Ratio	0.60	Information Ratio	--	Correlation Coefficient	--
Alpha	--	Beta	--	Tracking Error	--

Portfolio Analysis			
Breakdown by Sector (Equities)	(in % of fund volume)	Principal Holdings (Equities)	(in % of fund volume)
<b>Portfolio Breakdown according to MSCI</b>			
Financials	18.0	National Grid PLC (Utilities)	3.2
Materials	15.1	British American Tobacco PLC (Consumer Staples)	3.0
Consumer Staples	14.0	Imperial Brands PLC (Consumer Staples)	2.7
Health Care	13.3	Deutsche Telekom AG (Communication Services)	2.7
Industrials	8.8	Royal Dutch Shell PLC (Energy)	2.7
Energy	8.4	BHP Group PLC (Materials)	2.6
Utilities	7.8	Galenica AG (Health Care)	2.6
Communication Services	4.4	Roche Holding AG (Health Care)	2.6
Consumer Discretionary	3.6	Talanx AG (Financials)	2.3
Real Estate	2.4	Vonovia SE (Real Estate)	2.2
Other Sectors	1.0	Total	26.6
Gross weighting, not adjusted for derivative positions.		Gross weighting, not adjusted for derivative positions.	

## Obvezniški sklad – Deutsche Invest I Global Bonds LC (ISIN: LU0616844923)

**Kratek opis:** Je svetovni obvezniški sklad s stalnim donosom. Sklad vlaga v državne obveznice in krite obveznice. Prav tako lahko vlaga v podjetniške obveznice, podrejene obveznice in druge segmente.

**Osnovna tveganja:** Sklad je namenjen investitorjem z željo ustvarjanja donosov iz obrestnih prihodkov in morebitnih kapitalskih dobičkov. Pričakovanja glede povračil se kompenzirajo z zmernimi kapitalskimi, obrestnimi in valutnimi tveganji, pa tudi z manjšimi tveganji neplačil. Stopnja verjetnosti izgube kapitala je srednjeročno in dolgoročno izredno nizka.



### Key Figures regarding the Fund's Assets

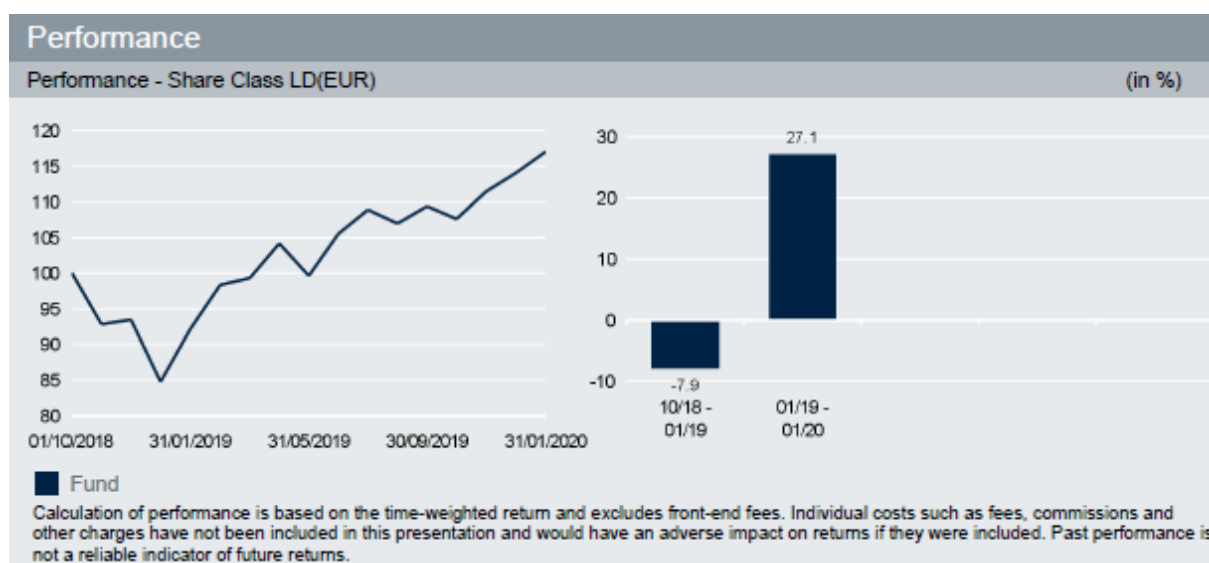
Average Rating	A	Yield (in %)	0.1	Maturity (in years)	3.7
Current Interest Rate (in %)	0.2	Number of Bonds	89		

## Sklad trenutnih priložnosti – DWS Invest Climate Tech LC (ISIN: LU1863264153)

**Kratek opis:** Je delniški sklad, ki investira v podjetja, katerih poslovna dejavnost je usmerjena predvsem v preprečevanje podnebnih sprememb ali v blažitev njihovih učinkov. Vodstvo sklada se osredotoča predvsem na podjetja, ki prispevajo k trajnostni proizvodnji energije, širitvi učinkovitega energetskega omrežja, povečanju energetske učinkovitosti in s tem zmanjšanju toplogrednih plinov. Poleg tega so vključena tudi podjetja, ki so dejavna pri obvladovanju vpliva podnebnih sprememb na področjih, kot so zdravje, voda, kmetijstvo ali zaščita pred nesrečami. Cilj

naložbene politike je doseči nadpovprečno apreciacijo kapitala.

**Osnovna tveganja:** Sklad je namenjen investitorjem, ki so pripravljeni sprejeti tveganje in lahko prenesejo občasno znatna nihanja vrednosti naložb. Glede na ozko usmerjeno naložbeno politiko sklada gre za visoko tvegan delniški sklad, ki poleg nadpovprečnih donosov prinaša tudi nadpovprečno nestanovitnost.



Cumulative performance (in %) - share class LD(EUR)									
	1 m	1 y	3 y	5 y	s. Inception	YTD	3 y avg	5 y avg	2019
EUR	2.6	27.1	--	--	17.1	2.6	--	--	34.6

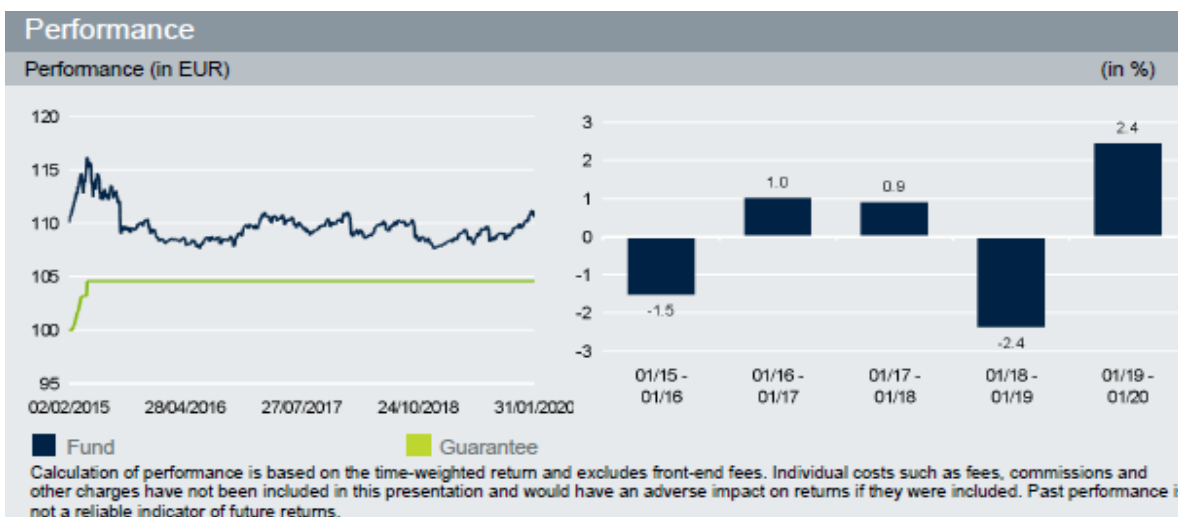
Portfolio Analysis			
Breakdown by Sector (Equities)	(in % of fund volume)	Principal Holdings (Equities)	(in % of fund volume)
<b>Portfolio Breakdown according to MSCI</b>			
Industrials	24.0	Zoetis Inc (Health Care)	3.8
Information Technology	20.7	Microsoft Corp (Information Technology)	3.6
Health Care	13.4	Neste Oyj (Energy)	3.5
Utilities	8.5	Darling Ingredients Inc (Consumer Staples)	3.4
Materials	7.1	Marsh & McLennan Cos Inc (Financials)	3.0
Consumer Staples	5.5	VMware Inc (Information Technology)	3.0
Financials	4.6	Danaher Corp (Health Care)	2.9
Energy	3.5	Xylem Inc/NY (Industrials)	2.9
Consumer Discretionary	3.3	Schneider Electric SE (Industrials)	2.6
Real Estate	2.8	Itron Inc (Information Technology)	2.5
		Total	31.2
Gross weighting, not adjusted for derivative positions.		Gross weighting, not adjusted for derivative positions.	

## Sklad trenutnih priložnosti – DWS Funds Global Protect 90 (ISIN: LU0828003284)

**Kratek opis:** Gre za aktivno upravljan sklad, ki zagotavlja dnevno garancijo najvišje vrednosti na podlagi dveh komponent naložb: (a) naložbe namenjene ohranjanju kapitala in zagotavljanju garancije (manj tvegane naložbe) ter (b) naložbe namenjene doseganju donosov; to so bolj tvegane naložbe (npr. naložbe delniškega trga). Deutsche Asset Management S.A. garantira, da čista vrednost sredstev na delnico sklada (plus morebitne dividende) ne bo manjša od 90 % najvišje dosežene čiste vrednosti sredstev.

**Osnovna tveganja:** Sklad je namenjen investitorjem z željo ustvarjanja donosov iz obrestnih prihodkov in morebitnih kapitalskih dobičkov. Pričakovanja glede povračil se kompenzirajo z zmernimi kapitalskimi, obrestnimi in valutnimi tveganji, pa tudi z manjšimi tveganji neplačil. Stopnja verjetnosti izgube kapitala je srednjeročno in dolgoročno izredno nizka.

**ŠE NI ZA JANUAR!**



Cumulative performance (in %)	1 m	1 y	3 y	5 y	s. Inception	YTD	3 y avg	5 y avg	2016	2017	2018	2019
EUR	0.3	2.4	0.9	0.4	10.6	0.3	0.3	0.1	0.1	0.7	-2.3	2.3

Portfolio Breakdown		(in % of fund volume)	Asset Allocation		(in % of fund volume)
Equity funds		18.9	Investment funds		87.6
DWS Akkumula ID		1.7	Money market funds		11.7
DWS Vermögensbildungsfonds I ID		1.7	Cash and other assets		0.6
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity F		1.5	Total exposure		28.9
DWS US Growth		1.3			
Threadneedle (Lux) - Global Focus AU EU		1.2			
Others Equity funds		11.4			
Bond funds		47.0			
DWS Institutional Pension Vario Yield		11.7			
DWS Institutional Pension Flex Yield		11.7			
DWS Euro Reserve LC		11.7			
DWS Institutional ESG Euro Money Marke		11.7			
Money market funds		11.7			
DWS Euro Money Market Fund		11.7			
Index funds		10.0			
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1		3.5			
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C		3.3			
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCIT		1.5			
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS E		0.6			
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C		0.6			
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C		0.5			
Balanced funds (bonds/equities)		11.7			
DWS Institutional Pension Floating Yield I		11.7			
Cash and other Assets		0.6			