

변경대비표

1. 공시일자: 2014.08.25
2. 변경시행일자: 2014.08.25
3. 변경대상 펀드, 변경대상 문서 및 변경 내용:
 - 1) 변경대상 펀드 : 도이치 I (Deutsche Invest I SICAV) (변경 전 : DWS 인베스트 (DWS Invest SICAV))
 - 2) 공시대상 변경 문서 : 투자설명서
 - 3) 주요 변경 내용

* 자세한 변경사항은 첨부를 참고해 주시길 바랍니다.

정정사유	정 정 전	정 정 후
펀드 명칭 변경	DWS 인베스트 (DWS Invest)	도이치 I (Deutsche Invest I) 주) 엠브렐라 SICAV인 DWS 인베스트(DWS Invest)의 명칭은 2014년 8월 25일자로 도이치 I (Deutsche Invest I)로 변경되었습니다. 전체 하위펀드 명칭도 그에 따라 변경되었습니다.
하위펀드 명칭 변경	1) DWS 글로벌 이머징 마켓 펀드 (DWS Invest Global Emerging Markets Equities) 2) DWS 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles) 3) DWS 아시아 대표 주식 펀드 (DWS Invest Top Asia) 4) DWS 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities) 5) DWS 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)	1) 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities) 2) 도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles) 3) 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia) 4) 도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities) 5) 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)

**투자위험등급 :
각 하위펀드별
위험등급 참조**

본 펀드는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 **1등급(매우 높은 위험)**에서 **5등급(매우 낮은 위험)**까지 투자위험등급을 **5단계로 분류**하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

투자설명서

이 투자설명서는 **도이치 I (Deutsche Invest I)**에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 **도이치 I (Deutsche Invest I)** 주권을 매입하기 전에 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : **도이치 I (Deutsche Invest I)**
2. 외국집합투자업자 명칭 : **DWS 인베스트먼트 에스에이 (DWS Investment S.A.)**
주소: 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg
전화: (+352)42 101-1 팩스: (+352) 42 101-900
3. 하위집합투자업자 명칭: **도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게이엠바하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)**
주소: Mainzer Landstr. 178-190, 60327 Frankfurt/Main, Germany
전화번호: (+49) 069-71909-0 팩스: (+49) 069-71909-3000
하베스트 글로벌 인베스트먼트 리미티드 (Harvest Global Investments Limited)
주소: Suites 1301-1304, Two Exchange Square 8 Connaught Place, Central Hong Kong
전화번호: 852-3913-3399 팩스: 852-3913-3300
4. 판매 회사 : 국내판매대행회사는 한국투자증권(주)과 외환은행입니다. 국내판매대행회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 또는 해당 국내판매대행회사의 인터넷홈페이지 (www.truefriend.com / www.keb.co.kr)를 참고하시기 바랍니다.
5. 작성 기준일 : **2014. 8. 25.**
6. 증권신고서 효력발생일 : **2014. 8. 25.**

주) 본 투자설명서는 2010년 1월 29일자로 최초 효력을 발생하고 2014년 7월 1일에 연간 갱신을 한 본 펀드의 투자설명서 내용 중 갱신이후 정정신고된 내용만을 반영한 것으로서 연간 갱신된 투자설명서의 다른 부분들은 원래 내용을 유지하였으며 따라서 본문 전체를 상기 작성기준일자로 갱신한 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 개방형/추가형 외국투자회사 주권
모집(매출) 총액 : 별도로 정하여 지지 아니함
 8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 추가형(개방형) 투자회사로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.
 9. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
가. 집합투자증권신고서
전자문서 : 금융위(금강원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금강원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
연락책임자 홈페이지 → www.dws-korea.com
판매회사 홈페이지
서면문서 : 각 판매회사 영업점
 10. 안정조작 또는 시장조성 관련: 해당사항 없음
- ※ 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후(청약일 이후)에도 변경될 수 있습니다.

**금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.**

투자결정시 유의사항 안내

일반투자자는 투자판단시 아래의 사항을 유의하여 투자결정하시기 바랍니다.

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 혹은 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다. 단, 간이투자설명서의 경우 투자설명서의 교부를 요청하실 수 있습니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 국내판매대행회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 국내 판매대행회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 국내판매대행회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하는 점을 반드시 유념하시기 바랍니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있으니 실제 투자되는 금액을 다시 한번 확인하시기 바랍니다.
9. 이 집합투자기구는 외국에서 적용되는 법규정 등에 따른 규제를 받는 외국집합투자기구로서 국내 법률에 따라 설립되는 집합투자기구가 관련 법규정이나 관행에 따라 기재하는 내용과는 차이가 발생할 수 있으며, 그 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용으로 대신 기재될 수도 있으므로 투자판단에 신중을 기해야 합니다. 특히 이 집합투자기구에 대한 투자판단시에는 이 서류 및 관련 서류에 기재된 전체 내용을 기초로 하여 투자판단을 하여야 합니다.
10. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.

목 차

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	1
1. 집합투자기구의 명칭	1
2. 집합투자기구의 종류 및 형태	1
3. 모집예정금액	2
4. 모집의 내용 및 절차	2
5. 인수에 관한 사항	7
6. 상장 및 매매에 관한 사항	7
제2부 집합투자기구에 관한 사항	8
1. 집합투자기구의 명칭	8
2. 집합투자기구의 연혁	8
3. 집합투자기구의 존속기간	8
4. 집합투자업자	9
5. 운용전문인력	10
6. 집합투자기구의 구조	10
7. 집합투자기구의 투자목적	13
8. 집합투자기구의 투자대상	13
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조	26
10. 집합투자기구의 투자위험	35
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준	45
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가	50
13. 보수 및 수수료에 관한 사항	53
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항	62
15. 발기인·감독이사에 관한 사항	63
제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항	64
1. 재무정보	64
2. 연도별 설정 및 환매 현황	67
3. 투자회사의 출자금에 관한 사항	68
4. 집합투자기구의 운용실적	70
제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항	71
1. 집합투자업자에 관한 사항	71
2. 운용관련 업무회사 등에 관한 사항	72
3. 집합투자재산 보관회사에 관한 사항(신탁업자)	76
4. 일반사무관리회사에 관한 사항	77
5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항	78
6. 채권평가회사에 관한 사항	78
제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항	79
1. 투자자의 권리에 관한 사항	79
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항	81
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항	83
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항	84
5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항	87
[붙임] 용어풀이	103

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

펀드	단축코드	금융투자협회 코드
도이치 I (Deutsche Invest I)	01216	KRF618012164
하위펀드	단축코드	금융투자협회 코드
도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)-LC	01259	KRF618012594
도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)-NC	01261	KRF618012610
도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)-FC	01260	KRF618012602
도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)-USD LC	01836	KRF618018369
도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)-USD FC	01835	KRF618018351
도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)-LC	01250	KRF618012503
도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)-NC	01251	KRF618012511
도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)-FC	01252	KRF618012529
도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)-USD LCH	01831	KRF618018310
도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)-USD FCH	01834	KRF618018344
도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)-LC	01229	KRF618012297
도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)-NC	01230	KRF618012305
도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)-FC	01231	KRF618012313
도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)-USD LC	01829	KRF618018294
도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)-USD FC	01832	KRF618018328
도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)-USD LC	02448	KRF699024484
도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)-USD FC	02449	KRF699024492
도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)-LC	04550	KRF278045504
도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)-FC	04551	KRF278045512
도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)-USD LC	04552	KRF278045520
도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)-USD FC	04553	KRF278045538

- 주 1) DWS 글로벌 주식 펀드(DWS Invest Global Equities)는 2013년 7월 25일자로 미등록 펀드인 DWS Invest II Global Growth 에 합병되었습니다. 이에 따라 상기 펀드는 2013년 5월 27일부터는 더 이상 판매되지 아니합니다.
- 주 2) DWS 브릭 플러스 펀드(DWS Invest BRIC Plus)는 2013년 5월 27일자로 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)로 명칭이 변경되었습니다.
- 주 3) 2014년 5월 26일자로 하위펀드 DWS 아시아 대표 50 주식 펀드(DWS Invest Top 50 Asia)는 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드(Deutsche Invest I Top Asia)로 명칭이 변경되었습니다.
- 주 4) 엠브렐라 SICAV인 DWS 인베스트(DWS Invest)의 명칭은 2014년 8월 25일자로 도이치 I (Deutsche Invest I)로 변경되었습니다. 전체 하위펀드 명칭도 그에 따라 변경되었습니다.

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

구분	종류	요약 설명
형태별 종류	투자회사	설립자본금을 바탕으로 주식회사 형태로 만들어지는 펀드를 말합니다.
운용자산별 종류	증권집합투자기구 (각 하위펀드의 투자목적에 따라 주식형, 혼합형 펀드로 구분)	자세한 투자대상은 제2부의 내용 중 8. '투자대상'과 '투자전략' 등을 참고하시기 바랍니다.
개방형·폐쇄형 구분	개방형	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
추가형·단위형 구분	추가형	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
특수형태 표시	종류형(국내에서는 LC, NC, FC,USD LC, USD LCH, USD FC,	종류형 펀드로서 자금납입방법, 투자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.

	USD FCH, 주권만 판매), 전환형	전환형 펀드로서 투자자들에게 하나 이상의 하위펀드에 투자함으로써 하나 이상의 투자목적과 투자방향을 선택하게 할 수 있는 펀드입니다.
--	--------------------------	---

주) 국내 고객의 경우 모든 국내판매대행회사가 동일한 하위펀드 주식 클래스를 판매하지 않음에 유의하시기 바랍니다.

위에서 기술한 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제2부 8. '투자대상'과 '투자전략' 등을 참고하시기 바랍니다.

3. 모집예정금액 :

특히 모집규모나 모집기간이 정해지지 아니하고 계속 모집이 가능한 개방형 집합투자기구입니다.

- 주 1) 모집(판매)기간 동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.
- 주 2) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 관계 법령에 따라 해당 내용을 공시합니다.

4. 모집의 내용 및 절차

- (1) 모집기간: 추가형으로 모집기간이 별도로 정해지지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.
- (2) 모집장소: 모집은 국내판매대행회사 영업점에서 이루어지며 모집장소에 관한 자세한 내용은 협회의 인터넷 홈페이지(<http://www.kofia.or.kr/kofia/html/index.html>)를 참조하시기 바랍니다.

주) 이하의 모집방법은 한국에서 주문을 하는 국내 고객에게만 적용되는 것이며, 록셈부르크에서 직접 주문을 하신 국내 고객께는 적용되지 않음에 유의해 주시기 바랍니다.

하위펀드명	판매회사	한국투자증권	외환은행
	하위펀드 수	5	3
	등록된 클래스	21	LC
도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	LC, NC, FC, USD LC, USD FC	LC, NC, FC, USD LC, USD FC	LC
도이치 I 전환사채 펀드	LC, NC, FC, USD LCH, USD FCH	LC, NC, FC, USD LCH, USD FCH	LC
도이치 I 아시아 대표 50 주식 펀드	LC, NC, FC, USD LC, USD FC	LC, NC, FC, USD LC, USD FC	LC
도이치 I 중국 주식 펀드	USD LC, USD FC	USD LC, USD FC	X
도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드	LC, NC, FC, USD LC, USD FC	LC, FC, USD LC, USD FC	X

* 판매회사는 위 펀드들을 판매하고자 판매계약을 체결하였으나, 특정 시점에서 위 펀드들 중 일부는 실제로 판매되지 않을 수도 있습니다.

국내에서의 매입 절차

(i) 한국투자증권

국내 고객의 매입신청시에는 매입주문 접수일의 다음 영업일의 해당 펀드의 주당 순자산가치를 기준으로 하여 매입가격을 결정하고 대금결제는 국내 고객이 매입주문을 신청한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제4영업일까지 이루어집니다. 다만 국내외의 휴일 등 부득이한 사유로 결제를 할 수 없는 경우에는 그 직후 영업일을 결제일로 합니다.

국내 고객의 매입신청일로부터 대금 송금일까지의 기간에 대하여 국내 고객이 납부한 매입대금에 대한 이자는 발생하지 않습니다. 또한 국내 고객의 매입 신청에 대하여 국내판매대행회사가 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 국내 고객의 매입주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 국내판매대행회사는 국내 고객에게 매입거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

대한민국의 경우 국내 고객은 국내판매대행회사 각 영업점에서 한국시간으로 14:50까지 매입신청이 가능하며 국내판매대행회사는 총괄판매대행회사인 DWS Investment S.A.에 상기 주문내역을 송부하여야 합니다. 각 개별펀드의 주식 1주당 판매가격은 원칙적으로 당해 펀드가 상기 매수신청을 수령한 날의 익일자로 공시되는 1주당 순자산가치입니다.

(ii) 외환은행

국내 고객이 주식의 매입신청을 하면 신청 받은 매입대금의 외화금액을 외환은행의 외화계정으로 입금 후 지정된 자산보관회사로 송금합니다. 환전시 적용되는 환율은 외환은행이 고시하는 대고객 매매기준율을 기준으로 국내 고객과 외환은행이 정한 환율을 적용합니다. 외환은행은 매입신청을 접수한 당일 매입신청금액에서 판매수수료를 공제한 금액에 대하여 외국집합투자업자에 매입주문을 합니다. 위 매입 주문에 대하여 외국집합투자업자는 매입주문 접수일의 다음 영업일의 해당 펀드의 주당 순자산가치를 기준으로 하여 매입가격을 결정하고 같은 날 국내 고객의 매입신청에 대한 확인서를 외환은행에 송부합니다.

외환은행이 위와 같이 매입신청에 대한 확인서를 받으면 확인 익영업일에 지정된 자산보관회사의 계좌에 매입대금을 송금함으로써 해당펀드로의 대금 이체를 완료합니다. 외환은행은 경우에 따라 상기 매입대금을 당해 주식의 매매결제를 위하여 필요하다고 인정하는 날에 송금할 수 있습니다.

이상과 같은 국내 고객의 매입신청으로부터 자산보관회사로의 대금결제는 국내 고객이 매입주문을 신청한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제4영업일 이내에 이루어집니다. 다만 국내외의 휴일 등 부득이한 사유로 결제를 할 수 없는 경우에는 그 직후 영업일을 결제일로 합니다.

국내 고객의 매입신청일로부터 자산보관회사로의 대금 송금일까지의 기간에 대하여 국내 고객이 납부한 매입대금에 대한 이자는 발생하지 않습니다. 또한 국내 고객의 매입 신청에 대하여 외환은행이 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 국내 고객의 매입주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 외환은행은 국내 고객에게 매입거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

기존 국내 고객이 최근 6개월간 거래실적이 없었던 계좌를 통해 거래하고자 하는 경우, 거래 체결 전에 신원확인을 위한 최근 정보를 제공하도록 요구받을 수 있습니다.

대한민국의 경우 국내 고객은 외환은행 각 영업점에 주문표 등의 수단을 통하여 매입신청을 할 수 있으며, 동 매입신청은 사후에 서면으로 확인이 가능합니다. 국내 고객은 외환은행 각 영업점에서 15:30시까지 매매주문신청 및 매매주문의 취소가 가능합니다. 각 개별펀드의 주식 1주당 판매가격은 원칙적으로 당해 펀드가 상기 매수신청을 수령한 날의 익일자로 공시되는 1주당 순자산가치입니다.

선취판매수수료

각 판매대행회사별 국내판매시 적용되는 선취판매수수료는 다음과 같습니다.

(i) 한국투자증권

매입청약대금을 기준으로 다음과 같이 선취판매수수료가 부과됩니다.

<임의식>

매입금액 (누적금액기준)	클래스 LC
	주식형 및 혼합형
미화 10만 미만	1.50%
미화 100만 미만	1.00%
미화 100만 이상	0.75%

<적립식>

납입회차	클래스 LC
	주식형 및 혼합형
1회~6회	1.50%
7회~24회	1.00%
25회 이상	0.75%

(ii) 외환은행

매입청약대금을 기준으로 다음과 같이 선취판매수수료가 부과됩니다.

구분	주식형	혼합형
판매수수료	1.5%	1.5%

* 상기 판매수수료는 해당펀드의 통화로 계산된 외화금액을 기준으로 결정됨
 ** 상기 판매수수료는 매입 건별로 결정됨

국내에서의 환매 절차

(i) 한국투자증권

대한민국의 경우 국내 고객의 환매신청 시에는 매도주문 접수일 다음 영업일의 해당 펀드의 주당 순자산가치를 적용하여 매도대금을 결정하고 환매대금은 국내 고객이 환매신청을 한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제5영업일까지 지급됩니다. 다만 국내외의 공휴일 또는 불가피한 상황이 발생함으로써 해당펀드의 유동성이 충분하지 않아, 국내판매대행회사가 국내 고객이 환매신청을 한 날로부터 동일을 포함한 제5영업일까지 환매대금을 지급하지 못하는 경우에는 가능한 빨리 환매대금을 지급하여야 하며 이 경우 지연 이자는 없습니다. 또한 국내 고객의 매도 신청에 대하여 국내판매대행회사가 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 국내 고객의 매도주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 국내판매대행회사는 국내 고객에게 매도거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

(ii) 외환은행

대한민국의 경우 국내 고객의 매도신청 시에는 외환은행은 매도 신청 접수 당일에 외국집합투자업자에 대하여 매도를 주문합니다. 위 매도신청에 대하여 외국집합투자업자는 매도주문 접수일 다음 영업일의 해당 펀드의 주당 순자산가치를 적용하여 매도 주문 접수 다음 영업일에 위 매도신청에 대한 확인서를 외환은행에 송부합니다. 동시에 외국집합투자업자는 자산보관회사에 대하여 매도대금의 결제를 지시합니다.

위 지시에 따라 자산보관회사가 매도대금을 외환은행의 외화계정에 송금하면, 외환은행은 주식 가격의 상승분에 대하여 부과되는 세금을 원천징수한 후 세후외화매도대금을 외환은행의 국내고객명의로 연결계좌로 넣습니다.

이상과 같은 매도대금의 결제는 외환은행이 국내 고객으로부터 환매신청을 받은 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제7영업일 이내에 이루어집니다. 다만 국내외의 공휴일 또는 불가피한 상황이 발생함으로써 해당펀드의 유동성이 충분하지 않아, 외환은행이 국내 고객이 환매신청을 한 날로부터 동일을 포함한 제7영업일까지 환매대금을 지급하지 못하는 경우에는 가능한 빨리 환매대금을 지급하여야 하며 이 경우 지연 이자는 없습니다. 또한 국내 고객의 매도 신청에 대하여 외환은행이 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 국내 고객의 매도주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 외환은행은 국내 고객에게 매도거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

환매수수료

한국투자증권과 외환은행의 경우 환매수수료는 부과되지 않습니다.

국내에서의 전환 절차

(i) 한국투자증권

한국투자증권의 경우 국내 고객의 전환신청 시에는 전환주문 접수일 당일의 해당 펀드의 주당 순자산가치(시차로 인하여 국내 고객의 입장에서는 전환신청일을 포함한 제2영업일에 국내판매대행사를 통하여 공표되는 주당순자산가치)를 적용하여 전환가격을 결정하고 전환의 결제는 국내 고객이 전환신청을 한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제4영업일 이내에 이루어집니다.

(ii) 외환은행

국내 고객의 전환신청에 대하여 외환은행은 신청 당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서 사본을 국내 고객에게 교부하고 전환신청을 접수한 당일 외국집합투자업자에 대하여 전환주문을 합니다.

전환전펀드의 다음 영업일의 주당 순자산가치를 적용하여 전환대금을 결정하고, 외국집합투자업자가 전환후 펀드의 다음 영업일의 주당 순자산가치를 기준으로 하여 전환후 펀드의 주식수를 결정합니다. 전환전펀드와 전환후펀드의 통화가 상이한 경우에는 외국집합투자업자가 정한 환율을 적용하여 전환대금을 결정합니다. 전환수수료와 전환전펀드에서 발생한 이익에 대한 원천징수 세액은 고객으로부터 별도 징구합니다.

이상과 같은 전환과정에서 외환은행은 국내 고객에게 전환거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

전환수수료

(i) 한국투자증권

대한민국의 경우 1년 동안 전환횟수가 6회 이하인 경우에는 부과되지 아니하나 1년 동안 전환횟수가 7회 이상인 경우에는 전환금액의 1%를 전환수수료로 부과하며 국내판매대행회사가 동 전환수수료를 취득합니다.

그러나 선취판매수수료 없는 주식 클래스나 하위펀드를, 선취판매수수료가 부과되는 주식 클래스나 하위펀드로 전환하고자 할 경우, 선취판매수수료 전액에 해당하는 금액을 전환수수료로 지급하여야 합니다.

(ii) 외환은행

전환수수료는 전환신청금액의 1.0% 입니다. 단 1.0%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화 25달러로 합니다.

최소매입/환매/전환단위

각 판매대행회사별 최소매입/환매/전환단위는 다음과 같습니다.

1) 한국투자증권

매 입: 최소매입금액은 500만원이며 추가판매시 적용되는 최소금액요건은 없습니다. 다만, 국내판매대행회사는 국내 고객들의 환위험헷지 기타 필요한 경우 최초 판매 및 추가판매시에 최소 판매단위금액을 설정하고 있습니다. 적립식투자상품의 경우 월 최소 적립금액은 15만원 이상입니다.

환 매: 최소환매금액은 2,000유로이며, 환매후의 펀드 잔고금액은 환매주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 3,000 유로 이상을 유지하여야 합니다.

전 환: 전환의 경우에는, 국내 고객별 계좌 보유 잔고 전체에 대하여만 전환이 가능합니다. 또한 국내판매대행회사가 국내에서 실제로 판매하고 있는 하위펀드간에만 전환이 가능합니다.

2) 외환은행

매 입: 최초판매시에는 US\$ 2,500 이상, 추가판매시에는 US\$ 1,000 이상을 거래단위로 판매됩니다. 다만, 적립식의 경우에는 최초 매입시에는 US\$1,000이상, 추가판매시에는 US\$100이상을 거래단위로 판매됩니다. 위와 같은 판매단위 금액에 불구하고 외환은행은 동 최저 판매단위금액보다 낮은 금액을 적용할 수 있습니다.

환 매: 각 하위 주식별 최저환매금액은 환매주문 당일 아침에 공표되는 주당순자산가치를 기준으로 US\$ 1,000이상으로 합니다. 한편, 환매후의 펀드 잔고금액은 환매주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 US\$ 2,500 이상을 유지하여야 합니다.

전 환: 전환의 경우에는, 전환전 펀드의 잔고가 전환주문신청일 아침에 공표되는 주당순자산가치를 기준으로 US\$ 2,500 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드의 주식이 최초매입인 경우에는 US\$ 2,500 이상, 추가적인 매입인 경우에는 US\$ 1,000 이상을 전환신청할 수 있습니다. 국내판매대행회사가 국내에서 실제로 판매하고 있는 하위펀드간에만 전환이 가능합니다.

주 1) 현재 국내에서 등록된 하위펀드에 대한 자세한 정보는 제2부 9.가. '투자전략 및 위험관리'를 참고하시기 바랍니다.

주 2) 기타 모집(매입) 방법 및 내용에 대한 자세한 내용은 제2부 11. '매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준'을 참고하시기 바랍니다.

5. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

6. 상장 및 매매에 관한 사항

외국집합투자업자는 하위펀드 주권을 증권거래소에 상장하는 것을 허용하거나 규제시장에서 거래하도록 할 수 있습니다. 외국집합투자업자는 이 투자설명서 일자 현재 다음 하위펀드의 주권이 자신의 동의 없이 다음 증권거래소 및 시장에 거래되거나 상장되어 있음을 알고 있습니다:

도이치 I 전환사채 펀드:

- Hamburg Stock Exchange (Börse Hamburg)
- Munich Stock Exchange (Börse München)
- Düsseldorf Stock Exchange (Börse Düsseldorf)
- Berlin-Bremen Stock Exchange (Börse Berlin-Bremen)
- Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt)

도이치 I 중국 주식 펀드:

- Stuttgart Stock Exchange (Börse Stuttgart)

도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드, 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드:

- Hamburg Stock Exchange (Börse Hamburg)
- Stuttgart Stock Exchange (Börse Stuttgart)
- Munich Stock Exchange (Börse München)
- Düsseldorf Stock Exchange (Börse Düsseldorf)
- Berlin-Bremen Stock Exchange (Börse Berlin-Bremen)
- Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt)

충분한 예고 없이 거래가 중지되거나 또는 하위펀드 주식이 다른 시장에서 거래되거나 거래를 위해 신청이 될 가능성도 있습니다. 외국집합투자업자는 이러한 것에 대해 잘 알지 못할 수도 있습니다.

거래소 거래나 다른 시장 거래의 기초가 되는 시가는 펀드가 보유하고 있는 자산 가치로만 결정되지 않습니다. 수요와 공급 또한 원인이 되는 요소입니다. 그러므로 시가는 산정된 주당 순자산가치와 차이가 있을 수 있습니다.

주) 집합투자증권이 상장되더라도 거래량 부진 등의 사유로 국내 고객이 원하는 시기에 매매가 이루어지지 아니하여 환금성이 원활하지 않을 수 있습니다.

제2부 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

펀드의 명칭과 협회코드에 관한 자세한 내용은 제1부의 내용 중 ‘집합투자기구의 명칭’을 참고하시기 바랍니다.

2. 집합투자기구의 연혁

도이치 I (이하 “투자회사” 또는 “회사”)는 룩셈부르크 집합투자기구에 관한 법(the Law on Undertakings for Collective Investment) 및 룩셈부르크 1915년 8월 10일 상사에 관한 법(the Law on Trading Companies of 10 August 1915)에 기초하여 룩셈부르크 법에 따라 설립된 개방형 투자회사(Société d'Investissement à Capital Variable (“SICAV”))입니다. 회사는 회사의 총괄판매대행회사인 룩셈부르크 법에 따른 운용회사인 DWS Investment S.A.의 책임으로 설립되었습니다. 회사의 부수정관은 2014년 8월 25일자로 개정되었습니다.

회사는 2010년 12월 17일자 법률 제부에 따라 설립되었으며, 2009/65/EC(Directive 2009/65/EC에 정의된 UCITS)의 조항, 그리고 집합투자기구에 관한 2002년 12월 20일 법률¹⁾ 수정본의 정의가 기재되었으며, 동 법령을 통해 Directive 2007/16/EC²⁾(“Directive 2007/16/EC”)가 룩셈부르크 법률에서 이행되는 2008년 2월 8일자 대공국 법령(“2008년 2월 8일자 대공국 법령”)의 규정들을 따릅니다.

1) 2010년 12월 17일자 법률로 대체됨

2) 양도성 증권에 대한 집합투자기구(UCITS)에 관한 법률, 규정 및 행정 조항을 공동으로 적용하기 위한 Council Directive 85/611/EEC를 시행하기 위한 목적으로 2007년 3월 19일자로 위원회가 채택한 것이 Directive 2007/16/EC(“Directive 2007/16/EC”)

Directive 2007/16/EC와 2008년 2월 8일자 대공국 법령에 기재된 조항에 관한 유럽증권감독위원회(CESR)의 지침은 “UCITS의 투자 적격 자산에 관한 CESR의 지침”(수정본 포함)라는 문서에 기재되어 있으며, Directive 2009/65/EC(수정본 포함)에 기재된 UCITS에 적용되는 금융상품에 관하여 준수해야 하는 추가 설명을 기재하고 있습니다.³⁾

3) CSSF 서신 08-339 참조 : UCITS의 적격투자자산관련 CESR의 가이드라인-2007년 3월, 참조 : CESR/07-044: UCITS의 적격투자자산관련 CESR의 가이드라인-금융지표로서의 헷지펀드지수의 분류-2007년 7월, 참조 :CESR/07-434

가장 최근의 부수정관은 등록번호 제B86.435호로 룩셈부르크 상업등기소에 등기되었으며, 상업등기소에서 열람 가능합니다. 사본은 요청시 수수료를 지불하고 입수할 수 있습니다. 회사의 소재지는 룩셈부르크입니다.

회사의 자본금은 개별 하위펀드의 순자산총액의 합계입니다. 자본금 변동은 자기자본의 증감과 관련한 상업 등기소의 공시 및 등기에 관한 상법 일반규정의 규제를 받지 않습니다.

회사의 최소자본금은 EUR1,250,000.00이며, 회사설립 후 6개월 내에 충족되었습니다. 회사의 최초 자본금은 무액면인 310주로 나누어지는 EUR31,000.00이었습니다.

3. 집합투자기구의 존속기간

회사는 2002년 3월 15일자로 설립되었으며 존속기간은 정하여져 있지 않습니다. 회사의 회계연도는 매년 12월 31일에 종료합니다.

주 1) 법령 또는 집합투자계약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있으며 자세한 내용은 제5부의 내용 중 ‘집합투자기구의 해지에 관한 사항’을 참조하시기 바랍니다.

주 2) 집합투자기구의 존속기간은 국내 고객이 투자하고자 하는 기간, 즉, 일반적인 용어로 저축만기와 다를 수 있습니다.

4. 집합투자업자

외국집합투자업자	DWS 인베스트먼트 에스에이 (DWS Investment S.A.)
외국하위집합투자업자	<p>도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH) (도이치 I 중국 주식 펀드를 제외한 나머지 하위펀드의 운용 담당)</p> <p>하베스트 글로벌 인베스트먼트 리미티드 (Harvest Global Investments Limited) (도이치 I 중국 주식 펀드의 운용 담당)</p> <p>도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드 (Deutsche Asset Management (UK) Limited) (도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드와 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드의 하위운용 담당)</p> <p>RREEF America LLC (도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드의 하위운용 담당)</p>

회사는 DWS Investment S.A.와 자산운용계약을 체결하였습니다. 자산운용업무의 수행은 집합투자기구에 관한 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법률의 적용을 받습니다. DWS Investment S.A.는 룩셈부르크 법에 따른 공개유한회사이자 Deutsche Bank Luxembourg S.A. 및 독일 프랑크푸르트 소재 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)의 자회사입니다. DWS Investment S.A.는 무한정 기간으로 설립되었습니다. 자산운용계약은 당사자 일방의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다. 일반사무관리업무는 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법률에 따른 부록 II(자산운용, 일반사무관리, 판매대행)에 명시된 공동자산운용에 속하는 모든 업무를 포함합니다.

외국집합투자업자는 자신의 책임과 관리 하에 매일 투자방침을 이행하기 위하여 하나 이상의 외국하위집합투자업자를 선임할 수 있습니다. 이에 대한 펀드운용업무에는 매일의 투자방침의 이행과 직접적인 투자결정이 포함됩니다. 운용업무수탁회사는 투자방침을 이행하고, 투자결정을 내리며 적절하게 하위펀드의 이해를 고려하여 시장 상황을 지속적으로 반영합니다. 계약은 계약당사자의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다.

각 하위펀드에 지정된 외국하위집합투자업자는 제2부 9. 가. '투자전략 및 위험관리'에 기재되어 있습니다.

현재 한국에서 판매되고 있는 모든 하위펀드(도이치 I 중국 주식 펀드 제외)의 외국하위집합투자업자는 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)입니다. 도이치 I 중국 주식 펀드의 외국하위집합투자업자는 하베스트 글로벌 인베스트먼트 리미티드(Harvest Global Investments Limited)입니다. 외국하위집합투자업자는 자신의 감독, 관리 및 책임하에 또한 자신의 비용으로 펀드운용업무의 전부 혹은 일부를 위임할 수 있습니다.

도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드의 경우, 프랑크푸르트 소재 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)는 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드 (Deutsche Asset Management (UK) Limited)와 하위 투자운용계약을 체결하여, 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드 (Deutsche Asset Management (UK) Limited)는 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하의 감독, 관리 및 책임 하에 그리고 동 회사의 비용으로 하위운용회사로 행위합니다.

도이치 I 아시아 대표 주식 펀드의 경우, 프랑크푸르트 소재 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)는 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드(Deutsche Asset Management (UK) Limited)와 하위 투자운용계약을 체결하여, 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드 (Deutsche Asset Management (UK) Limited)는 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하의 감독, 관리 및 책임 하에 그리고 동 회사의 비용으로 하위운용회사로 행위합니다.

도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드의 경우, 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)는 자신의 감독, 통제 및 책임하에, 자신의 비용으로 펀드 운용업무를 RREEF America, LLC에 하위 위임하였습니다.

회사의 이사회는 각 하위펀드가 보유하고 있는 회사 자산의 투자에 대하여 공동 책임이 있습니다.

- 주 1) 외국집합투자업자는 펀드 운용업무의 전부를 다른 집합투자업자에게 위임하였습니다. 이와 같은 업무위탁 사실에도 불구하고 펀드 업무위탁에 따른 책임은 위탁한 외국집합투자업자에게 있습니다.
- 주 2) 외국집합투자업자에 대한 자세한 사항은 제4부 내용 중 ‘집합투자업자에 관한 사항’을 참고하시기 바랍니다.

5. 운용전문인력

각 집합투자기구의 운용전문인력에 관한 자세한 사항은 첨부 1 및 www.DWS.lu을 참고하여 주시기 바랍니다.

6. 집합투자기구의 구조

구분	종류
형태별 종류	투자회사
운용자산별 종류	증권집합투자기구 (각 하위펀드의 투자목적에 따라 주식형, 혼합형 펀드로 구분)
개방형·폐쇄형 구분	개방형
추가형·단위형 구분	추가형
특수형태 표시	종류형(국내에서는 LC, NC, FC, USD LC, USD LCH, USD FC, USD FCH, 주권만 판매), 전환형

회사는 엄브렐라형 구조이며, 각 구성요소(하위펀드)는 2010년 법률 제181조(1)항에 정의된 바와 같은 회사의 자산/부채의 구분되는 일부에 해당하며, 정관에 기재된 유형의 여러 주식 클래스가 설정되어 있습니다. 각 하위펀드는 동 하위펀드에 적용되는 투자목적 및 방침에 따라 투자되며, 투자목적, 방침(적용 법률에 따라 하위펀드가 자펀드 혹은 모펀드로 행위하는 경우를 포함) 및 각 하위펀드의 위험특징과 기타 특징은 본 투자 설명서에 기재되어 있습니다. 각 하위펀드는 자신만의 자금조성, 주식 클래스, 투자방침, 자본 소득, 비용 및 손실, 배당방침 혹은 기타 특징을 지닐 수 있습니다.

주식 클래스

회사의 이사회는 하위펀드 내에 다양한 클래스를 설정할 것을 선택할 수 있습니다. 하위펀드의 모든 클래스는 해당 하위펀드의 투자목적에 부합하며 공동으로 투자되나, 수수료 구조, 최초 매입 및 추가 매입시 최소 투자금액, 통화, 배당방침, 투자자가 이행해야 하는 요건이나 헷지특징(주식클래스나 포트폴리오 수준에서의 통화헷지 또는 듀레이션헷지) 과 같은 기타 특별한 사항들 및 회사 이사회가 정한 바에 따른 통화 바스켓에 대한 추가적인 환율노출에 따라 차이가 있습니다. 주당 순자산가치는 각 하위펀드 클래스별로 별도로 산정됩니다. 개별 클래스에 대하여 하위펀드는 별도 포트폴리오를 유지하지 않습니다. 주식클래스나 포트폴리오 수준에서의 통화헷지 클래스 및 추가적으로 통화 바스켓에 환율노출을 하는 클래스의 경우, 하위펀드가 통화헷지 거래 또는 환율노출로부터 발생하는 의무를 부담합니다. 듀레이션헷지클래스의 경우 하위펀드가 듀레이션헷지거래로부터 발생하는 의무를 부담합니다. 하위펀드에서 사용할 수 있는 개별 클래스의 다양한 특징은 제5부 5. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2의 ‘상품 별첨’에 상세하게 기재되어 있습니다.

회사는 특정 국가에 적용되는 법률, 관례 또는 업무상 관행을 준수하기 위하여 동 국가에서 투자자가 매입할 수 있도록 하나 또는 특정한 주식 클래스만을 모집할 권리를 보유하고 있습니다. 회사는 주식 클래스의 취득에 관한 특정 투자자 카테고리 또는 거래에 적용될 원칙을 수립할 권리를 추가로 보유하고 있습니다.

유로주식 클래스의 투자자들은 통화단위가 미달러화인 하위펀드의 경우 개별 유로 클래스의 주당 순자산가치는 하위펀드의 통화인 미달러화로 산정이 되며, 주당 순자산가치 산정시점의 미달러화/유로화간 환율을 사용하여 유로화로 표시됨에 주목해야 합니다.

각 하위펀드는 체계적으로 환율변동을 헷지하지 않으며, 환율변동은 하위펀드 투자성과와는 별도로, 유로화/미달러화 주식 클래스의 성과에 영향을 미칠 수 있습니다.

기준통화가 아닌 주식 클래스를 모집하는 하위펀드들-통화영향 가능성

미달러화 표시 주식클래스를 판매하는 유로화 표시 하위펀드와 같이 기준통화가 아닌 주식 클래스를 판매하는 하위펀드들에 투자하는 투자자께서는, 기준통화가 아닌 통화로 표시되는 주식에 대한 주문 처리과정이나 회계장부 기재시 존재하거나, 다양한 필수 절차상의 시간 지연(그로 인해 환율이 변동됨)으로 인해 존재하는 주당 순자산가치에 대한 통화 영향이 체계적으로 헷지되지 않음에 주목하셔야 합니다. 특히, 이러한 점은 환매주문에서 나타납니다. 주당 순자산가치에 미칠 영향은 긍정적일 수도 있으나 부정적일 수도 있으며, 이러한 영향을 받는 대상은 기준통화가 아닌 통화로 표시되는 주식 클래스에 한정되지 않습니다. 즉, 각 하위펀드 및 주식 클래스 전부에도 이러한 영향이 미칠 수 있습니다.

주식 클래스 표시 설명:

현재 회사는 일반적으로 다양한 특징을 지닌 주식 클래스를 모집하며, 주식 클래스 표시에 대한 설명은 다음과 같습니다.

투자자 유형:

“L”, “N”, “F” 표시는 주식이 판매되는 투자자 유형을 나타내며, 여기에는 일반투자자, 반기관투자자(semi-institutional) 또는 기관투자자가 있습니다.

“L”과 “N”이 표시된 주식 클래스는 투자설명서의 ‘첨부 2. 상품 별첨’에 기재된 일부 하위펀드를 제외하고 선취판매수수료가 부과됩니다. “F”가 표시된 클래스의 주식은 순자산가치로 발행됩니다.

이익 배분:

“C”가 표시된 주식 클래스는 수익을 재투자합니다(재투자 혹은 누적 주식). “D”가 표시된 주식 클래스는 이익을 배분합니다.(배당 주식)

헷지 특징:

또한, 주식 클래스는 통화나 듀레이션 위험을 헷지할 수 있습니다:

(i) 통화 헷지

주식 클래스 헷지: 만약 하위펀드 통화가 각 헷지 주식 클래스의 통화와 다른 경우, 헷지의 목표는 헷지 주식 클래스의 통화와 하위펀드 통화간 환율변동으로 인하여 발생한 주식 클래스에 대한 위험 감소입니다(“H”로 표시됨).

특정상황하에서는 통화 위험이 헷지되지 않거나, 일부만 헷지될 수도 있으며(예를 들면 주식 클래스 거래량

이 적거나 펀드의 통화포지션이 작은 경우) 또는 불완전하게 헷지될 수도 있습니다(예를 들면 일부 통화의 경우 항상 거래가 가능하지 않을 수 있거나, 또는 반드시 다른 통화로 예측(approximated)되어야 하는 경우도 있음). 이러한 상황에서 헷지되는 기초자산 수익률 변동에 대하여 헷지가 안되거나 일부만 헷지될 수 있습니다. 헷지 주식 클래스 혹은 동일한 하위펀드의 다른 주식 클래스에서 주문의 처리 및 장부기재시, 헷지 과정에서의 시차로 인해 시스템 상에서 헷지되지 않는 환율변동이 발생할 가능성이 있습니다.

“H” 표시가 되지 않은 주식 클래스는 환위험을 헷지하지 않습니다. 제5부 5. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’의 첨부 2의 ‘상품 별첨’에 이에 대한 내용이 기재되어 있습니다.

(ii) 듀레이션 헷지

“H(D)”가 표시되지 않은 주식 클래스들은 듀레이션 위험이 헷지되지 않습니다.

통화 주식 클래스:

(i) 유로화 주식 클래스

지금까지 클래스는 이사회의 재량에 따라 발행되었습니다. 현재까지 발행된 클래스로는 BC, BCH (P), FC, FC EB, FC (CE), FCH, FCH (D), FCH (P), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDH, FDH (P), FDQ, IC, ICH, ICH (P), ID, IDH, IDH(P), IDQ, LC, LC (AC), LC (BRIC), LC (CC), LCH, LCH (D), LCH (P), LCHH (D), LD, LD (CC), LD (CE), LDF, LDH, LDH (P), LDM, LDMH, LDQ, LDQH, LDQH (P), LS, NC, NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCH (D), NCHH (D), NCH (P), ND, NDH, NDH (P), NDQ, NDQH, NDQH (P), PFC, PFCH, PFCH (P), PFD, PFDQ, PFDQH 및 PFDQH (P)가 있습니다.

주) 현재 한국에 등록된 유로화 주식 클래스는 LC, NC 및 FC입니다.

주식 클래스 표기 앞에 통화 표시가 되어 있지 않은 주식 클래스는 유로화로 표시됩니다.

“L,” “N,” “F,” “C,” “H”가 표시된 클래스에 대한 자세한 설명은 상기에 기재된 주식 클래스 표시설명을 참고해 주시기 바랍니다.

LC와 NC, LCH주식은 선취수수료가 부과될 수 있습니다. FC, FCH주식은 순자산가치로 발행됩니다.

제5부 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. ‘상품 별첨’에서 달리 기재되지 않는 한, FC, FCH주식의 최초 매입을 위한 각 하위펀드/ 클래스 별 최소투자금액은 EUR400,000 입니다. 회사는 재량에 따라 본 규칙을 적용하지 아니할 수 있습니다. 추가 투자시에는 별다른 금액 제한이 없습니다.

(ii) 미 달러화 클래스

지금까지 미 달러화 클래스는 이사회의 재량에 따라 발행되었습니다. 현재까지 발행된 클래스로는 USD LD, USD LDF, USD LDH, USD LDH (P), USD LDM, USD LDQ, USD LDMH, USD LDMH (P), USD LC, USD LC (AC), USD LC (BRIC), USD LC (CC), USD LCH, USD LCH(D), USD LCH (P), USD LCHH (D), USD FD, USD FDH, USD FDH (P), USD FDQ, USD FC, USD FC (BRIC), USD FC (CC), USD FCH, USD FCH (D), USD FCH (P), USD FCHH (D), USD JC, USD JD, USD KC, USD ID, USD IDH, USD IDH (P), USD IC, USD ICH 및 USD ICH (P) 가 있습니다.

주) 현재 한국에 등록된 미 달러화 주식 클래스는 USD LC, USD LCH, USD FC, USD FCH 입니다.

“L,” “N,” “F,” “C,” “H”가 표시된 클래스에 대한 자세한 설명은 상기에 기재된 주식 클래스 표시설명을 참고해 주시기 바랍니다. “USD” 표시는 주식 클래스 통화를 나타냅니다.

일반적으로 제5부 5. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2. ‘상품 별첨’에서 달리 기재되지 않는 한, USD FC, USD FCH주식의 최초 매입을 위한 각 하위펀드/주식 클래스 별 최소투자금액은 USD400,000 입니다. 회사는 재량에 따라 본 규칙을 적용하지 아니할 수 있습니다. 추가 투자시에는 별다른 금액 제한이 없습니다.

	주식 클래스	주식 클래스 통화	주당 최초 발행가	선취판매 수수료 부과여부	후취판매 수수료 부과여부	수익의 배분방법	최초 투자시 최소투자금액 요구여부	청약세	카테고리	헷지 주식 클래스 여부	추가 특징	주식 클래스 표시정보
1	FC	EUR	100	없음	없음	자본누적	최초 투자시 최소금액 400,000 EUR	연 0.05%	일반투자자	아니오	없음	“C”는 채투자를 의미함
2	LC	EUR	100	있음		자본누적	없음	연 0.05%	일반투자자	아니오		“L”은 선취판매수수료 부과, “C”는 채투자를 의미함
3	NC	EUR	100	있음		자본누적	없음	연 0.05%	일반투자자	아니오		“C”는 채투자를 의미함
4	USD LC	USD	100	있음		자본누적	없음	연 0.05%	일반투자자	아니오		“USD”는 미 달러화를 의미하며, “C”는 채투자를 의미함
5	USD LCH	USD	100	있음		자본누적	없음	연 0.05%	일반투자자	주식 클래스 헷지		“USD”는 미 달러화를, “C”는 채투자를 의미하며 “H”는 헷지됨을 의미함
6	USD FC	USD	100	없음		자본누적	최초 투자시 최소금액 400,000 USD	연 0.05%	일반투자자	아니오		“USD”는 미 달러화를 의미하며 “C”는 채투자를 의미함
7	USD FCH	USD	100	없음		자본누적	최초 투자시 최소금액 400,000 USD	연 0.05%	일반투자자	주식 클래스 헷지		“USD”는 미 달러화를, “C”는 채투자를 의미하며 “H”는 헷지됨을 의미함

* 어느 하위펀드의 자산 클래스 대하여, 일부 주식 클래스는 주식 클래스 규칙과는 달리 선취판매수수료가 부과되지 않습니다.
 * 상기 분류기준은 룩셈부르크 투자설명서에서 적용하고 있는 기준으로 최소투자금액, 선취판매수수료 등은 국내 판매시 상이할 수 있습니다.

투자자들은 모든 판매대행회사들이 모든 주식 클래스를 판매하는 것은 아님을 주지하여야 합니다.

각 하위펀드들의 각 주식 클래스에 대한 구체적인 특징은 5부 5. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2의 ‘상품 별첨’에 기재되어 있습니다.

7. 집합투자기구의 투자목적

각 하위펀드는 개별 하위펀드별로 투자목적이 서로 상이할 수 있는바, 개별 하위 펀드의 투자목적 및 방침은 제2부 9. 가. ‘투자전략 및 위험관리’에 기재되어 있습니다.

- 주 1) 각 펀드의 투자는 언제나 제2부 8. 나. ‘투자제한’에 기재된 제한을 준수하여 이루어져야 하며 국내 고객들은 투자를 행하기 전에 제2부 10. ‘집합투자기구의 투자위험’에 기재된 투자위험을 적절히 고려해야 합니다.
- 주 2) 이러한 투자목적 또는 성과목표가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

본 집합투자기구는 개별 하위펀드별로 투자대상이 서로 상이할 수 있는바, 개별 하위펀드별 투자대상은 제2부 8. 나. ‘투자제한’을 참고하시기 바랍니다.

A. 투자대상

- a) 하위펀드는 규제시장에서 상장되거나 거래되는 증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다.
- b) 하위펀드는 정기적으로 운영되고, 인가되며, 일반인에게 개방된 EU 회원국의 다른 시장에서 거래되는 증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다.
- c) 하위펀드는 EU 비회원국의 거래소에서 공식적으로 상장이 허가되거나, 또는 정기적으로 운영되고, 인가되며, 일반인에게 개방된 EU 비회원국의 다른 규제시장에서 거래되는 증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다.
- d) 하위펀드는 새로이 발행된 증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다. 다만, 다음 각 호의 조건을 충족하여야 합니다.
- 정기적으로 운영되고 인가되며, 일반인에게 개방된 거래소 또는 기타 규제시장에 공식적으로 상장을 신청할 것을 조건으로 발행되었으며,
 - 발행일로부터 1년 내에 동 신청이 받아들여질 것이 보증되어 있는 증권
- e) 하위펀드는 UCITS 및/또는 개정된 유럽 Directive 2009/65/EC(UCITS Directive)의 의미에 해당하는 다른 집합투자기구(UCI)가 발행한 주식에 투자할 수 있습니다. 이러한 집합투자기구가 EU 회원국에 소재하는지는 불문하나, 다음 각 호의 조건은 충족하여야 합니다.
- 해당 집합투자기구가 유럽공동체의 법률(Community Law)에 규정된 감독에 상당하는 것으로 Commission de Surveillance du Secteur Financier(CSSF)가 인정하는 감독을 받도록 규정하고 있고, 감독기관 간의 상호협력을 충분히 보장하고 있는 법률에 따라 승인된 집합투자기구일 것.
 - UCITS의 주주 보호와 동일한 수준의 주주 보호가 이루어는 집합투자기구일 것. 특히 자산분리, 차입, 대출, 양도성 증권 및 단기금융상품의 공매도(short selling)에 관한 규정들이 UCITS Directive 에서 정하는 요건과 동등할 것.
 - 보고 대상 기간 동안의 자산, 부채, 수익 및 거래활동을 평가하기 위한 영업 보고가 매 반기별 및 매년 단위로 이루어 지는 집합투자기구일 것.
 - 취득하고자 하는 UCITS 또는 기타 집합투자기구는, 각각의 계약조건이나 부수정관에 따라 자산총액의 10%를 초과하여 다른 UCITS나 기타 집합투자기구의 주식을 취득할 수 없을 것
- 해당 주식은 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법 제41(1)(e)조에 기재된 요건을 준수하며, 투자설명서의 첨부 2. 상품 별첨 및 제2부의 내용 중 9. 가. 투자전략 및 위험관리에서 ‘펀드들’에 대한 언급은 그에 따라 해석됩니다.
- f) 하위펀드는 요구시 지급받거나 인출할 수 있고 만기가 12개월 이내인 금융기관에의 예금에 투자할 수 있습니다. 단, 동 금융기관은 EU 회원국에 등록사무소를 두고 있어야 하며, EU 회원국에 등록사무소를 두고 있지 않을 경우에는 CSSF가 유럽공동체의 법률에 상응하는 것으로 인정하는 건전성 규제의 적용을 받는 것이어야 합니다.

- g) 하위펀드는 a)항, b)항 및 c)항에서 언급된 시장에서 거래되는 현금결제상품 (equivalent cash settled instruments) 및/또는 거래소에서 거래되지 않는 금융파생상품(“장외파생상품”)을 포함하여 금융파생상품(“파생상품”)에 투자할 수 있습니다. 다만, 다음 각 호의 조건을 충족하여야 합니다.
- 기초자산(underlying instruments)이 본 항에서 정한 상품 또는 금융지수, 금리, 외국 환율이나 통화로 구성되어 있을 것.
 - 장외파생상품거래의 거래상대방은 건전성 감독을 받고 있으며 CSSF가 승인한 범주에 해당하는 기관일 것.
 - 신뢰할 수 있고 검증될 수 있을 만한 평가가 매일 이루어지고 상쇄거래(offsetting transaction)에 의해 펀드의 책임으로 언제나라도 공정시가로 매각, 청산 또는 종결될 수 있는 장외파생상품일 것.
- h) 하위펀드는, 규제시장에서는 거래되지 않으나 단기금융시장에서 일반적으로 거래되고, 유동적이며 언제든지 정확히 산정될 수 있는 가치를 지닌 단기금융상품에 투자할 수 있습니다. 다만, 그러한 단기금융상품의 발행 또는 발행인은 투자자보호 및 예금보호의 목적으로 규제되는 것이어야 하며, 다음 각호의 조건을 충족하여야 합니다.
- EU 회원국의 중앙, 지역, 지방 행정당국 또는 중앙은행, 유럽중앙은행, EU, 유럽투자은행, 유럽연합회원국이 아닌 국가, 연방국가인 경우는 연방을 구성하는 국가 중 하나, 또는 한 국가 이상의 EU 회원국이 가입한 국제공공기관 등이 발행하거나 보증하였을 것
 - 상기 a)항, b)항 혹은 c)항에 명시된 규제시장에서 거래되는 증권이 발행하였을 것
 - 유럽공동체의 법률 기준에 따른 건전성 감독을 받는 기관, 또는 유럽공동체 법률에 상응하거나 그 이상으로 엄격한 것으로 CSSF가 판단하는 건전성 규제의 적용을 받는 기관이 발행하거나 보증하였을 것
 - CSSF가 승인한 범주에 해당하는 기타 사업체가 발행하였을 것. 단, 이러한 상품에 대한 투자가 상기 각 항목에서 정한 요건에 상응하는 투자자 보호 요건을 준수하여 이루어지며, 그 상품의 발행인이 EUR 10,000,000 이상의 자본금과 준비금을 보유하고 있고 제4차 Council Directive 78/660/EEC에서 정한 바에 따라 연차보고서를 제출하고 간행하는 회사, 그룹의 파이낸싱을 전문으로 하는 그룹사(1개 혹은 수개의 상장회사를 포함함)에 속해 있는 기업, 혹은 금융 유동성 한도로부터 이익을 얻는 유동화 기구의 파이낸싱을 전문으로 하는 기업일 것.
- i) 상기한 위험분산 원칙에도 불구하고 하위펀드는 EU회원국, 동 회원국의 지방 정부나 기타 경제협력개발기구(OECD) 회원국 또는 G20이나 싱가포르 또는 EU 회원국 중 한 국가 이상이 가입해 있는 국제공공기관이 발행하였거나 보증한 증권이나 단기금융상품에 그 순자산의 100%까지 투자할 수 있습니다. 단, 해당 하위펀드는 최소한 6개 이상 종목의 증권을 보유하여야 하며 어느 한 종목의 증권이 당해 하위펀드 자산총액의 30% 이상을 차지하여서는 안됩니다.
- j) 하위펀드는 귀금속 또는 귀금속 증서에 투자할 수 없습니다. 만약 하위펀드 투자방침에 이 조항이 구체적으로 기재된 경우, 이 제한은 그 기초자산이 단일 상품/귀금속이고 2010년 12월 17일

자 법률 제1조(34)항에 정의된 양도성 증권의 요건을 충족하는 1:1 증서(certificates)에는 적용되지 않습니다.

B. 효율적인 포트폴리오 운용기법

CSSF 회람 13/559에 따라, 회사에 대하여 효율적인 포트폴리오 운용기법이 사용될 수 있습니다. 여기에는 모든 종류의 파생거래 및 증권대여거래 및 (역)환매조건부 증권매매계약을 포함합니다.

C. 파생상품 이용

각 하위펀드는 - 적합한 위험관리시스템이 정비되어 있는 한 - 각 하위펀드에 대하여 매수할 수 있는 자산이나 금융지수, 금리, 환율이나 통화로부터 파생되는 어떠한 종류의 파생상품에도 투자할 수 있습니다. 특히 여기에는 옵션, 금융선물계약 및 스왑 및 그 결합을 포함하며, 하위펀드 자산을 헷지하기 위한 용도로 한정될 필요는 없습니다. 이들은 투자방침의 일부가 될 수 있습니다.

파생상품 거래는 투자제한을 넘지 않는 범위 내에서 수행되며, 투자만기 및 위험에 대하여 조정하면서 하위펀드 자산의 효과적인 운용을 위하여 대비하고 있습니다.

D. 스왑

외국집합투자업자는 투자원칙 범위 내에서 각 하위펀드 계정으로 다음 스왑 거래들을 수행할 수 있습니다:

- 금리스왑
- 통화스왑
- 주식스왑
- 신용스왑
- 총수익스왑(total return swaps)

스왑거래는 당사자들이 각 거래의 기초 자산들이나 위험들을 교환하는 교환계약입니다.

E. 총수익스왑(Total Return Swaps)

하위펀드가 하위펀드의 투자전략 실행에 중요한 총수익스왑 혹은 유사한 특징을 지닌 기타 파생상품을 활용하는 경우, 기초전략이나 거래상대방 등에 대한 정보는 투자설명서의 제2부 9. 가. '투자전략 및 위험관리'에 기재될 것입니다.

F. 스왑션(Swaption)

스왑션(Swaption)은 스왑에 대한 옵션을 말합니다. 스왑션(Swaption)이란 특정 시기에 또는 특정 기간 내에 정확하게 명시된 조건으로 스왑거래를 수행할 권리를 말하며, 이는 의무는 아닙니다.

G. 신용디폴트스왑(Credit Default Swap)

신용디폴트스왑은 대량의 잠재적인 신용불이행을 다른 당사자들에게 이전할 수 있도록 하는 신용스왑을 말합니다. 신용불이행위험을 인수하는 대가로 위험매도인(보장매수인)은 거래상대방에게 프리미엄을 지불합니다.

다른 모든 측면에서 스왑 정보가 이에 따라 적용됩니다.

H. 증권 형태로 발행된 금융상품

각 하위펀드는 만일 위에 명시된 금융상품이 증권 형태로 발행된 경우, 그러한 금융상품 역시 취득할 수 있습니다. 금융상품과 관련되는 거래들이 또한 이러한 증권에 일부 포함될 수 있습니다 (예, 신주인수권부사채). 투자 기회 및 위험에 관한 내용들 역시 이러한 증권화된 금융상품에 적용되지만, 증권화된 금융상품에 대한 손실 위험은 증권의 가치로 제한됩니다.

I. 장외파생상품거래

각 하위펀드는 거래소에서 거래를 위하여 인정되거나 또는 기타 인가된 시장에 포함되는 파생거래들과 장외 거래들 양자를 수행할 수 있습니다. 각 하위펀드는 장외파생상품 가치를 정확하고 및 독립적으로 평가하기 위한 절차를 포함합니다.

J. 증권대여 및 (역)환매조건부증권매매계약

회사는 시장 효율의 보수를 받고 일정 기간 동안 거래상대방에게 자신의 자산으로부터 증권을 양도할 수 있습니다. 하위펀드는 대여된 증권의 회수가 가능하며 체결된 증권대여약정을 해지할 수 있음을 보장해야 합니다.

a) 증권대차거래

이하 제2부 9. 가. ‘투자전략 및 위험관리’에 기재된 특정 하위펀드의 투자방침에서 추가적으로 제한하지 않는 한 하위펀드는 증권대차거래를 체결할 수 있습니다. 제한사항은 CSSF 회람 08/356 (개정본 포함)을 참고하시기 바랍니다.

다음과 같은 여러 목적을 위하여 대차거래들을 체결할 수 있습니다:

(i) 위험 감소, (ii) 비용 절감, (iii) 관련 하위펀드 위험 특성 및 적용 위험분산규칙에 부합하는 위험 수준으로 추가 자본이나 수익 창출.

이러한 거래들은 당해 하위펀드가 보유하는 자산의 100%에 대하여 실행될 수 있습니다. 단 (i) 그 규모가 적절한 수준으로 유지되어야 하고 회사나 관련 하위펀드 운용회사가 하위펀드가 언제나 환매의무를 충족할 수 있도록 대여 증권의 반환을 요구할 수 있는 권리를 가지고 있어야 하고, (ii) 동 거래들이 하위펀드의 투자방침에 따른 하위펀드 자산 운용을 위태롭게 하지 않아야 합니다. 이러한 위험들은 외국집합투자업자의 위험관리절차에서 다루어야 합니다.

회사나 관련 하위펀드 운용회사는 증권대차거래를 체결할 수 있습니다. 단 다음 규칙들을 준수하여야 합니다:

(i) 회사는 공인된 결제기관이 구축한 표준화 시스템을 통해서만 또는 CSSF가 유럽공동체 법률 (Community law)에서 규정하는 바에 상응한다고 판단하는 건전성 감독 규칙의 적용을 받으며 증권 대차거래를 전문으로 하는 일류 금융기관을 통해서만 증권을 대여할 수 있습니다.

(ii) 차주는 반드시 CSSF가 유럽공동체법률(Community law)에서 규정하는 바에 상응한다고 판단하는 건전성 감독 규칙의 적용을 받아야 합니다.

- (iii) 1건 이상의 증권 대차거래로부터 발생하는 동일 거래상대방에 대한 거래상대방 위험(이는 보다 명확히 하기 위하여 담보 활용으로 감소될 수 있습니다)은 거래상대방이 2010년 12월 17일자 법률 제41조 제1항 (f)호에 기재된 금융기관인 경우 관련 하위펀드 자산의 10%를 초과할 수 없으며 또는 기타 다른 모든 경우에 그 자산의 5%를 초과할 수 없습니다.

회사는 연차보고서 및 반기보고서에 대여된 증권의 총평가액(global valuation)을 기재할 것입니다.

증권대여는 합성 방식으로 이루어질 수 있습니다("합성증권대여(synthetic securities lending)"). 합성증권대여(synthetic securities lending)에서 하위펀드에 편입되어 있는 증권은 현재 시가로 거래상대방에게 매각됩니다. 그러나 이러한 매각은 이 하위펀드가 거래상대방으로부터 이후의 일자에 매각 증권과 동일한 유형, 내용 및 수량으로 증권 교부를 요구할 권리를 부여하는 유동화 옵션을 매각과 동시에 거래상대방으로부터 타인자본(레버리지) 없이 수령할 것을 조건으로 합니다. 옵션에 대한 가격("옵션가격")은 증권 매각으로 수령한 현재 시가에서 (a) 증권대여수수료 (b) 옵션 행사시 청구될 수 있는 증권에 대한 이익(예, 배당, 이자지급, 법인 조치), (c) 옵션과 관련되는 행사가격을 공제한 금액으로 합니다. 옵션은 옵션 행사 기간 동안 행사 가격으로 행사됩니다. 만일 옵션 행사 기간 동안 투자전략 실행을 위하여 합성증권대여(synthetic securities loan)의 기준 유가증권이 매각되는 경우 이는 또한 당시 시가에서 행사가격을 제한 가격으로 옵션을 매각함으로써 이행됩니다.

증권대여거래는 경우에 따라 개별 하위펀드나 주식클래스 단계에서 발생하는 동 증권대여거래에 대한 수익 및 담보에 대한 권리를 가지고 동 개별하위펀드나 주식클래스 및/또는 그 투자자들의 특징을 감안하여 동 하위펀드나 주식클래스에 대하여 체결될 수도 있습니다.

b) (역)환매조건부증권매매계약 거래

이하 제2부 9. 가. '투자전략 및 위험관리'에서 특정 하위펀드에 대하여 달리 정하지 않는 한 회사는 (i) 매도자가 매도증권에 대하여 취득자로부터 당사자들간에 미리 계약으로 정한 가격 및 조건으로 재매입할 수 있는 권리나 의무를 가지도록 하는 증권 매수 및 매도로 구성된 환매조건부증권매매계약거래 및 (ii) 매도자(거래상대방)이 만기시 매도 증권에 대한 재매입 의무를 가지며 회사는 거래에 따라 수령한 증권을 반환할 의무를 가지는 선도거래로 구성된 역환매조건부증권매매계약거래를 체결할 수 있습니다(동 거래들을 집합적으로 "repo 거래"라 합니다).

회사는 repo 거래 또는 진행중인 일련의 repo 거래에서 매수인 또는 매도인이 될 수 있습니다. 이러한 거래에 대한 참여는 그러나 다음과 같은 규칙의 적용을 받습니다:

- (i) 회사는 거래의 거래상대방이 CSSF가 유럽공동체 법률(Community law)에서 규정하는 바에 상응한다고 판단하는 건전성 감독 규칙의 적용을 받지 않는 한 repo 거래를 활용하여 증권을 매수하거나 매도할 수 없습니다.
- (ii) 1건 이상의 증권 대차거래로부터 발생하는 동일 거래상대방에 대한 거래상대방 위험(이는 보다 명확히 하기 위하여 담보 활용으로 감소될 수 있습니다)은 거래상대방이 2010년 법률 제41조 제(1)항 (f)호에 기재된 금융기관인 경우 관련 하위펀드 자산의 10%를 초과할 수 없으며 또는 기타 다른 모든 경우 그 자산의 5%를 초과할 수 없습니다.
- (iii) 회사가 매수인으로 행하는 repo 거래 기간 동안 회사는 다른 담보 수단을 확보하지 않는 한 동 증권의 재매입 권리를 거래상대방이 행사하기 전에 또는 재매입기간이 만료되기 전에 계약의 대상인 증권을 매도할 수 없습니다.
- (iv) repo 거래에 따라 회사가 취득한 증권은 반드시 관련 하위펀드 투자방침 및 투자제한을 준수하

여야 하며, 반드시 다음 대상으로 제한되어야 합니다:

- 2007년 3월 19일 Directive 2007/16/EC에 정의되어 있는 단기금융상품,
- OECD 회원국, 그 지방정부, 국제기관 또는 EU나 지역적 또는 세계적인 성격의 단체가 발행, 보증하는 채권
- 일일 순자산가치를 산정하고 AAA나 이에 준하는 등급으로 평가 받은 단기금융 UCI가 발행한 주식이나 수익권
- 적절한 유동성을 제공하는 비정부기관이 발행한 채권; 및
- EU 회원국의 규제시장 또는 OECD 회원국의 증권거래소에 상장되거나 유통되는 주식. 단 동 주식은 주요 지수에 편입되어 있어야 합니다.

회사는 연차보고서와 반기보고서 작성일 기준 미결제 repo 거래의 총액을 공개하여야 합니다.

Repo 거래는 이러한 특정 주식클래스 단계에서 발생하는 동 repo 거래에 대한 수익 및 담보에 대한 권리를 가지고 특정 주식클래스 및/또는 그 투자자들의 특징을 고려하여 동 주식클래스에 대하여 체결될 수 있습니다.

K. 장외파생거래의 담보방침 및 효율적인 포트폴리오 운용기법

회사는 거래상대방 위험을 줄이기 위하여 장외파생거래 및 (역)환매조건부증권매매계약에 대한 담보를 수령할 수 있습니다. 증권대여거래와 관련하여, 회사는 담보를 수령해야 하며, 그 가치는 계약기간 동안 대여된 증권 가치 총액의 최소 90%이어야 합니다(이자, 배당금, 기타 잠재 권리, 합의된 잠재 감소 및 최소 이전금액을 고려).

회사는 CSSF 회람인 08/356, 11/512 및 13/559의 규칙에 따라 여하한 종류의 담보를 수락할 수 있습니다.

- I. 증권대여거래의 경우, 위 담보는 대여 증권이 이전되기 전 또는, 이전과 동시에 확보하여야 합니다. 중개기관들을 통하여 증권이 대여되는 경우 관련 중개기관이 거래의 적절한 완결을 보장하는 경우 대여증권은 담보 수령 이전에 이전될 수 있습니다. 동 중개기관은 차주를 대신하여 담보를 제공할 수 있습니다.
- II. 원칙적으로 증권대여거래, (역)환매조건부증권매매계약 및 장외파생상품 업무에 대한 담보는 반드시 다음의 형태로 제공되어야 합니다:
 - 현금 등 유동성자산, 단기은행예치금, 2007년 3월 19일 Directive 2007/16/EC에 정의되어 있는 단기금융상품, 거래상대방과 계열회사 관계에 있지 않은 일류 신용기관이 발행한 신용장(letter of credit) 및 요구불 지급보증서 및/또는 OECD 회원국, 그 지방정부, 국제기관 또는 공동체나 지역적 또는 세계적인 성격의 단체가 발행, 보증하는 채권
 - 일일 순자산가치를 산정하고 AAA나 이에 준하는 등급으로 평가 받은 머니마켓 형태의 UCI가 발행한 주식이나 수익권
 - 다음 두가지 항목에 기재된 채권/주식에 주로 투자하는 UCITS가 발행한 주식이나 수익권:
 - 적절한 유동성을 제공하는 일류 발행기관이 발행, 보증하는 채권; 또는
 - EU 회원국의 규제시장 또는 OECD 회원국의 증권거래소에서 인정되거나 거래되는 주식. 단 동 주식은 주요 지수에 편입되어 있어야 합니다.

- III. 현금이나 UCI/UCITS의 주식/수익권이 아닌 형태의 담보는 거래상대방과 계열관계에 있지 않은 기관이 발행한 것이라야 합니다.
- IV. 현금 형태로 제공된 담보로 인하여 회사가 담보의 수탁회사에 대한 신용위험에 노출되어 있는 경우 여기에는 2010년 12월 17일 법률 제43조 (1)항의 20% 한도가 적용됩니다. 나아가 이러한 현금담보는 거래상대방의 채무불이행의 결과로부터 법적으로 보호되지 않는 한 거래상대방이 보관할 수 없습니다.
- V. 현금 형태가 아닌 담보는 거래상대방 고유 자산으로부터 적절하게 분리되지 않는 한 거래상대방이 보관할 수 없습니다.
- VI. 만약 담보가 유동성, 가치평가, 발행인의 지급능력, 상관관계 및 분산 기준과 같은 여러 기준을 충족하는 경우, 거래상대방의 총위험평가액(gross commitment)과 상계될 수 있습니다. 만약 담보가 상계되는 경우, 그 가치는 담보 가격변동에 따라 특정 비율 만큼("손실처리(Haircut)") 감소될 수 있으며, 이는 약정물(engagement)과 담보 가치의 단기 가격변동을 흡수합니다.

일반적으로 현금담보는 손실처리(Haircut)가 되지 않습니다.

만약 하위펀드가 장외파생거래나 효율적인 포트폴리오 운용 기법 거래의 거래상대방으로부터 특정 단일 발행인에 대한 최대 노출액(exposure)이 펀드 순자산가치의 20%인 담보 바스켓(basket)을 수령한 경우 발행인 집중도가 충분히 분산될 것이라는 기준은 준수된 것으로 간주됩니다. 펀드가 여러 거래상대방에 노출된 경우, 각기 다른 담보 바스켓(basket)은 단일 발행인 20% 투자 한도 산정시 합산되어야 합니다.

- VII. 회사는 담보로 수령한 금융자산에 적용되는 손실처리(Haircut) 평가 전략("손실처리 전략")을 추구합니다.

담보에 적용되는 손실처리(Haircut)는 다음을 참조로 합니다:

- a) 거래상대방의 신용도
- b) 담보의 유동성
- c) 가격변동성
- d) 발행인의 지급능력
- e) 담보가 거래되는 국가나 시장

일반적으로 장외파생거래와 관련하여 수령한 담보의 경우, 좋은 등급의 단기 국채와 같이 최소 2%의 손실처리가 적용됩니다. 결과적으로, 위 담보가치는 최소 2% 이상 피담보 청구권의 가치를 반드시 초과해야 하며, 이에 따라 최소 102%의 초과담보설정(overcollateralization)을 할 수 있습니다. 현재 최대 33%까지인 꽤 높은 손실처리(그에 따라 133%라는 더 높은 초과담보설정)는 만기가 더 긴 증권이나 신용등급이 낮은 발행인이 발행한 증권에 적용됩니다. 일반적으로 장외파생거래에 대한 초과담보설정은 다음의 범위 내에서 이뤄집니다.

장외파생거래	
초과담보설정 비율	102%에서 133%

증권대여거래와 관련해서는, 거래상대방과 담보의 신용등급이 높은 경우, 특정담보 관련 손실처리가 적용되지 않을 수 있습니다. 그러나 신용등급이 낮은 주식과 기타 증권의 경우, 거래상대방의 신용도를 감안하여 더 높은 수준의 손실처리가 적용될 수 있습니다. 일반적으로 증권대여거래에 대한 초과담

보설정은 다음의 범위 내에서 이뤄집니다.

증권대여거래	
신용등급이 높은 국채에 대한 초과담보설정 비율	103%에서 105%
투자등급이 낮은 국채에 대한 초과담보설정 비율	103%에서 115%
신용등급이 높은 회사채에 대한 초과담보설정 비율	105%
투자등급이 낮은 회사채에 대한 초과담보설정 비율	107%에서 115%
우량주와 중형주에 대한 초과담보설정 비율	105%

- VIII. 적용되는 손실처리(Haircut)는 최소 연 1회 정기적으로 적절성을 확인해야 하며, 필요한 경우 채택됩니다.
- IX. 회사(또는 그 대리인들)은 수령한 담보를 매일 평가하여야 합니다. 이미 수령한 담보물의 가액이 피담보금액에 미치지 않는 경우 거래상대방은 즉시 추가 담보를 제공합니다. 경우에 따라 담보로 인정된 자산에 내재하는 환위험 또는 시장위험을 고려하기 위하여 안전증거금(safety margin)이 적용됩니다.
- X. 담보가 직접 또는 일류 금융기관인 중개기관을 통하여 또는 동 기관의 완전소유자회사를 통하여 항상 제공되어야 한다는 취지로, 거래상대방이 대여증권 반환 의무를 수행하지 못하는 경우 회사가 담보로 제공된 자산을 즉시 총당하거나 실현할 수 있는 방식으로 담보 집행을 요하는 상황이 발생하는 경우 회사가 담보에 대한 권리를 주장할 수 있도록 보장하여야 합니다.
- XI. 증권대여계약 기간 동안 회사가 다른 담보수단을 확보하지 않는 한 담보는 매각, 담보로 제공되거나 질권설정의 대상이 될 수 없습니다.
- XII. 자산의 최소 30%의 담보를 수령한 하위펀드는 담보물에 수반되는 시가변동의 결과 및 유동성 위험을 평가하기 위하여 수행되는 정상적인/비정상적인 유동성 상황 하에서의 정기적인 스트레스 테스트를 통해 관련 위험을 평가해야 합니다. 유동성 스트레스 테스트 방침은 다음을 기재해야 합니다.
- a) 적절한 교정, 확인 및 민감성 분석을 포함한 스트레스 테스트 시나리오 분석을 고안하며,
 - b) 유동성 위험 예상치에 대한 사후검증(back-testing)을 포함한 영향 평가를 위한 경험적 방식을 고려하고,
 - c) 보고 주기 및 한도/손실 감수 기준을 수립하며,
 - d) 손실처리(haircut) 방침 및 편차 위험 보호(gap risk protection)를 포함한 손실 감소를 위한 경감 조치를 고려합니다.

나. 투자제한

이하의 투자제한 및 투자지침은 개별 하위펀드의 펀드 자산 투자에 적용됩니다. 투자제한은 개별 하위펀드 별로 상이할 수 있습니다. 이와 관련하여서는 이 투자설명서 하단 제5부 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'에 기재된 내용을 참고하시기 바랍니다.

A. 투자제한

- a) 하위펀드는 동일 발행인의 증권 또는 단기금융상품에 해당 하위펀드 순자산의 10%이상을 투자할 수 없습니다.

- b) 하위펀드는 동일 기관의 예금에 해당 하위펀드 순자산의 20% 이상을 투자할 수 없습니다.
- c) 장외파생상품 거래 및 효율적인 포트폴리오 운용기법과 관련하여 수행되는 장외파생상품 거래에 있어 어느 하위펀드의 거래상대방에 대한 위험평가액은, 거래상대방이 상기 가. A. f)항에 명시된 은행(credit institution)인 경우 하위펀드 순자산의 10%를 초과할 수 없으며, 그 밖의 경우에는 하위펀드 순자산의 5%를 초과할 수 없습니다.
- d) 단일발행기관에 특정 하위펀드 순자산의 5%를 초과하여 투자하는 경우, 하위펀드가 보유하는 이러한 발행기관들의 증권과 단기금융상품의 총합계액은 당해 하위펀드 순자산의 40%를 초과하지 않아야 합니다.

상기 제한은 건전성 감독을 받는 금융기관과 체결한 예치 및 장외파생상품 거래에는 적용되지 않습니다.

상기 A. a)항, b)항 및 c)항에서 정한 개별 한도에도 불구하고, 하위펀드는 다음 각 호의 투자를 조합하여 해당 하위펀드 순자산의 20%를 초과하는 투자를 할 수 없습니다.

- 동일 발행기관이 발행한 증권 또는 단기금융상품에 대한 투자,
- 동일 발행기관에 대한 예금 및/또는,
- 동일 발행인과 체결한 장외파생상품 거래에 따르는 위험평가액

- e) 다음 기관 또는 국가가 발행하였거나 보증한 증권 또는 단기금융상품에 대해서 상기 A. a)항에 명시된 10%의 투자 한도는 35%까지 완화되며 상기 A. d)항에 명시된 한도는 적용되지 않습니다.

- EU 회원국 또는 동 회원국의 지방 정부,
- EU 비회원국 또는,
- EU 회원국 중 한 국가 이상이 가입해 있는 국제공공기관

- f) 다음 조건을 충족하는 채권의 경우 상기 A. a)항에 명시된 10%의 투자 한도는 25%까지 완화되며 상기 A. d)항에 명시된 한도는 적용되지 않습니다.

- EU회원국에 등록사무소를 두고 있는 금융기관이 발행한 것으로서, 법에 의거 채권자 보호를 위한 특별한 공적 감독을 받는 채권으로서
- 그 채권의 발행대금이, 법에 따라 동 채권의 만기일까지 동 채권에 대한 청구(claims)를 담보할 수 있는 자산에 투자되어야 하며,
- 이러한 자산은 발행인의 파산시 동 채권의 원리금의 지급에 우선적으로 총당될 수 있어야 함.

하위펀드가 동일 발행인이 발행한 전술한 채권에 그 자산의 5%를 초과하여 투자할 경우, 그러한 투자의 총 가액은 그 하위펀드의 순자산의 80%를 초과할 수 없습니다.

- g) A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에 명시된 한도는 합산될 수 없으며, 이에 따라 동일 발행인이 발행한 양도성 증권이나 단기금융상품, 이러한 동일 발행인에의 예치나 파생상품에 대한 투자는 어떠한 경우에도 하위펀드 순자산의 35%를 초과할 수 없습니다.

하위펀드는 동일 그룹이 발행한 증권과 단기금융상품에 누적하여 하위펀드 순자산의 20%까지 투자할 수 있습니다.

제7차 Council Directive 83/349/EEC 또는 공인된 국제회계기준에 정의된 바와 같은 연결 재무제표 작성 목적상 동일 그룹에 해당하는 회사들은 본 조에 명시된 투자 한도 산정시 동일 발행인으로 간주됩니다.

- h) 하위펀드는 가. A에 정의된 이외의 증권 또는 단기금융상품에 순자산의 10%이상을 투자할 수 없습니다.
- i) 하위펀드는 가. A. e)항에 기재된 UCITS 및/또는 다른 집합투자기구의 주식에 순자산의 10% 이상을 투자할 수 없습니다. 그러나, 이와 달리 2010년 12월 17일자 법률 제9장의 조항과 요건에 따라, 하위펀드("자펀드")는 자산의 최소 85%를 Directive 2009/65/EC에 따라 인정되며 자펀드가 아니고 다른 자펀드의 주식을 보유하고 있지 않은 다른 양도성 증권 집합투자기구(혹은 그 하위펀드)의 주식에 투자할 수 있습니다.

UCITS 및/또는 기타 UCI에의 주식에 대한 투자의 경우, UCITS 및/또는 기타 UCI에 의해 보유되는 투자자산은 A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에 기재된 투자한도의 산정에 고려되지 않습니다.

- j) 만일 가. A. a)항, b)항, 또는 c)항에 정의된 시장에서의 상장 허가를 1년 이내 받지 못하면, 신규 발행증권은 비상장 증권 및 단기금융증권으로 간주되며 해당 종목의 투자한도 산정시 합산됩니다.
- k) 회사 또는 외국집합투자업자는 여하한 하위펀드에 대하여 발행인의 경영에 중대한 영향력을 미칠 수 있는 의결권을 가지게 되는 주식을 취득할 수 없습니다

각각의 하위펀드는 다음을 취득할 수 없습니다:

- 동일 발행인의 무의결권주의 10% 이상
- 동일 발행인의 채권의 10% 이상
- 동일 펀드의 주식의 25% 이상
- 동일 발행인의 단기금융상품의 10% 이상

위 두번째, 세번째 및 네번째 항목에 따른 한도는, 취득시 채권, 단기금융상품의 총계 또는 발행된 펀드 주식의 총계를 산정할 수 없는 경우에는 그 취득시점에 있어서 적용하지 않을 수 있습니다.

- l) k)에 명시된 투자제한은 다음의 경우 적용되지 않습니다.
 - EU 회원국, 동 회원국의 지방정부가 발행하거나 보증하는 증권과 단기금융상품
 - EU 비회원국이 발행하거나 보증하는 증권과 단기금융상품
 - EU 회원국 중 한 국가 이상이 가입해 있는 국제공공기관이 발행하는 증권과 단기금융상품
 - 자산을 주로 당해 국가에 등록된 사무소를 가지고 있는 발행기관의 증권에 투자하는 EU 비회원국에 설립된 회사의 자본 주식으로서, 당해 국가의 입법에 따라 그러한 소유가 펀드가 당해 국가에 설립된 발행기관에 투자할 수 있는 유일한 방법인 경우. 그러나, 이 예외조항은 EU비회원국에 소재한 동 회사의 투자방침에 있어서 A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)

항, f)항, g)항, i)항 및 k)항에서 정해진 한도를 준수할 때만 적용됩니다. 동 제한을 초과하는 경우, 집합투자기구에 대한 2010년 12월 17일 록셈부르크법의 제49조가 적용됩니다.

- 1개 이상의 투자회사들이 보유하고 있는 자회사들의 주식. 여기서 자회사란 주주들의 요청에 따른 주식 환매와 관련하여 오로지 그 1개 이상의 투자회사들을 대신하여 그 자회사가 소재하는 국가에서의 관리, 자문 및 마케팅 사무만을 영위하는 회사를 말합니다.

m) 상기 A. k)항 및 l)항에 명시된 한도에도 불구하고, A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에서 정한 동일 발행인이 발행한 주식이나 부채성 증권에 대한 최대 투자한도는, 해당 투자의 목적이 특정 지수 혹은 레버리지를 사용한 지수의 구성을 모방(replicate)하는 것인 경우 20%까지로 완화될 수 있습니다. 다만, 해당 지수는 다음 각 호의 조건을 충족하여야 합니다.

- 지수의 구성이 충분히 분산되어 있고,
- 참조 대상 시장에 대한 적절한 벤치마크를 대표하며,
- 적절한 방식으로 공시가 이루어 질 것.

최대투자한도는 (특히 특정 양도성 증권이나 단기금융상품이 압도적으로 지배적인 규제시장 등에서의) 예외적인 시장상황으로 인해 정당하다고 판단되는 경우 35%까지 완화될 수 있습니다. 이러한 투자 한도는 한 명의 발행인에 대해서만 허용됩니다.

n) 하위펀드는 파생상품관련 총위험평가액(global exposure)이 해당 포트폴리오의 순자산총액을 초과하지 않도록 해야 합니다. 위험평가액은 기초자산의 현재 가치, 거래상대방 위험, 예상되는 시장 변동 및 포지션 청산에 필요한 시간을 고려하여 산정됩니다.

각각의 하위펀드는 그 투자전략의 일환으로서 A. g)항에서 정한 투자한도 내에서 파생상품에 투자할 수 있습니다. 단, 기초자산에 대한 총위험평가액이 A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에서 정한 투자한도총액을 초과하지 않아야 합니다.

각각의 하위펀드가 지수에 근거한 금융파생상품에 투자할 경우, 이러한 투자는 A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에 명시된 투자한도에 합산되지 않습니다.

증권이나 단기금융상품에 파생상품이 포함되는 경우 투자한도 산정에 당해 파생상품도 고려하여야 합니다.

o) 또한, 하위펀드는 하위펀드 순자산의 49%까지 유동자산(liquid asset)에 투자할 수 있습니다. 그러나 주주들의 이익을 고려할 때 정당하다고 판단하는 경우에는 한시적으로 이러한 한도를 초과할 수 있습니다.

B. 투자제한의 예외

- a) 하위펀드는 투자자산의 일부를 형성하는 증권 또는 단기금융상품에 부착된 청약권을 행사할 때 상기에 규정된 투자한도비율을 준수할 필요가 없습니다.
- b) 위험분산의 원칙을 준수하는 한도 내에서 하위펀드는 그 인가일로부터 6개월간 지정된 투자제한을 준수하지 않을 수 있습니다.

C. 하위펀드간 투자

하위펀드(투자 하위펀드)는 하나 이상의 다른 하위펀드에 투자할 수 있습니다. 투자 하위펀드가 다른 하위펀드(피투자 하위펀드) 주식을 취득시에는 다음 조건(그리고 본 투자설명서의 조건에 따라 적용될 수 있는 다른 조건)에 따릅니다:

- a) 피투자 하위펀드는 투자 하위펀드에 투자할 수 없으며,
- b) 피투자 하위펀드는 UCITS(다른 하위펀드 포함) 혹은 다른 UCIs에 순자산의 10% 이상을 투자할 수 없으며,
- c) 피투자 하위펀드 주식에 첨부된 의결권은 투자하위펀드가 투자하는 중에는 중지되며,
- d) 투자 하위펀드가 보유중인 피투자 하위펀드의 주식 가치는 최소 자본금 요건인 EUR1,250,000 준수여부를 평가하기 위한 목적상 산정되지 않으며,
- e) 운용보수, 선취판매수수료나 환매수수료의 이중부과는 금지됩니다.

D. 대출제한

하위펀드는 하위펀드의 계산으로 자금을 차입하여서는 안됩니다. 단 하위펀드는 백-투-백 대출(back to back loans)을 통하여 외화를 취득할 수 있습니다.

상기 조항의 예외로서, 하위펀드는 이하의 경우에 자금을 차입할 수 있습니다.

- 일시적인 차입에 한하여 하위펀드 순자산액의 10%까지
- 직접적인 사업활동을 위해 반드시 필요한 부동산의 취득을 위해서 필요한 경우에 한하여 하위펀드 순자산액의 10%까지. 이 경우, 본 항목에 언급된 차입 및 전술한 항목에 언급된 차입은 어떤 경우에도 하위펀드 순자산의 15%를 초과할 수 없습니다.

회사는 하위펀드의 계산으로 제3자에게 대출을 하거나 제3자를 위하여 보증을 하지 않습니다.

다만, 이러한 제한으로 인해 펀드가 완전히 납입되지 않은 증권, 단기금융상품이나 기타 금융상품을 취득할 수 없는 것은 아닙니다.

E. 공매도(Short selling)

회사는 하위펀드의 계산으로 증권, 단기금융상품이나 가. (e)항, (g)항 및 (h)항에 명시된 기타 금융상품을 공매도할 수 없습니다.

F. 담보

회사는, 거래소나 규제시장에 의해 요구되거나 혹은 계약 조건이나 기타 조건에 의해 약정된 경우에 한하여, 하위펀드의 자산에 대하여 담보로서 질권을 설정하거나, 양도하거나, 이전하거나 기타 담보로 제공할 수 있습니다.

G. 회사에 대한 규제

회사는 의결권 있는 주식의 취득으로 인하여 발행인의 경영 방침에 상당한 영향을 주는 경우, 의결권 있는 주식을 취득하지 않습니다.

회사는 그 사업의 직접적인 영위에 필요한 경우 동산 및 부동산을 취득할 수 있습니다.

H. 대한민국 에서의 투자제한

- 1) 외국집합투자증권은 불특정 다수인을 대상으로 발행되고 총발행금액의 10% 이상은 한국 이외에서 판매됩니다.
- 2) 순자산의 60% 이상이 외국 집합투자기구별로 외화증권(외국집합투자증권을 포함한다), 외국 부동산 또는 외국 상품에 투자 운용됩니다.
- 3) 한국에 등록된 각 하위펀드는 일시적인 차입에 한하여 순자산가치의 10%까지 차입하는 경우를 제외하고 금전을 차입할 수 없습니다.

9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조

가. 투자전략 및 위험관리

투자방침

각 하위펀드 자산은 위험 분산 원칙을 준수하며, 본 항의 투자방침 원칙 및 제2부 8. '집합투자기구의 투자대상'의 투자대상 및 제한에 따라 투자됩니다.

위험관리

각 하위펀드는 외국집합투자업자가 언제라도 포지션 위험 및 동 위험과 각 펀드의 전반적인 위험 프로파일과의 일치 여부를 모니터하고 측정하기 위한 위험 관리 절차를 운영하여야 합니다.

외국집합투자업자는 금융분야 감독위원회("CSSF") 법령(Ordinance) 10-04의 요건 및 특히 2011년 5월 30일자 CSSF 회람 11-512호와 유럽증권감독위원회의 "UCITS의 위험측정 및 총위험평가액과 거래상대방 위험 산정 지침(CESR/10-788) 및 2013년 2월 18일자 CSSF 회람 13-559에 따라 각 하위펀드를 감독합니다. 외국집합투자업자는 금융파생상품과 관련한 전체 위험이 2010년 12월 17일자 법률의 제42(3)항의 요건을 준수함을 보장합니다. 각 하위펀드의 시장위험은 파생상품을 포함하지 않는 참조 포트폴리오 시장위험의 200%를 초과하지 않거나(상대적 VaR 접근법의 경우) 혹은 20%를 초과하지 않습니다(절대적인 VaR 접근법인 경우).

각 하위펀드가 사용하는 위험관리방식은 해당 하위펀드에 대한 5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

외국집합투자업자는 일반적으로 파생상품의 사용을 통한 하위펀드 투자수준이 5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 달리 기재되어 있지 않는 한, 하위펀드의 투자자산 가치의 2배를 초과하지 않음을 보장하고자 합니다. 레버리지 효과는 명목 합계액 접근방식(각 파생 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오 순현재가치로 나눔)을 사용하여 산정됩니다.

레버리지 효과 산정은 포트폴리오 파생상품을 고려합니다. 담보는 현재 재투자되지 않으며 그러므로 고려되지 않습니다. 이러한 레버리지 효과가 시장 조건 및/또는 포지션 변동(무엇보다도 불리한 시장 변동에 대비한 위험 회피 포함)에 따라 변동함에 주목해야 하며 목표 수준은 외국집합투자업자가 지속적으로 감독함에도 불구하고 초과될 수 있습니다. 공시된 예상수준은 하위펀드의 추가 노출한도를 정하고자 함이 아닙니다.

또한 하위펀드는 해당 차입이 일시적이며 그 차입대금이 투자목적으로 사용되지 않는 한, 하위펀드 순자산의 10%를 차입할 수 있습니다.

이로 인해 증가된 전체 차입약정한도는 투자기회들과 투자에 수반하는 위험들 모두를 상당히 증가시킬 수

있습니다(“파생거래와 관련한 위험”의 위험경고문구를 참고하십시오).

(i) 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)

도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)에 대하여, 이 투자설명서에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

투자방침

도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)의 투자 목적은 평균을 상회하는 수익을 달성하는 것입니다. 하위펀드 자산의 최소 70%가 이머징 시장 국가에 등록된 회사들, 이머징 시장 국가들에서 주요 사업 활동을 영위하는 국가들 혹은 지주회사로서 이머징 시장 국가들에 등록된 회사들의 지분을 주로 보유하고 있는 회사들의 주식에 투자됩니다. 회사의 수익이나 이익 대부분이 이머징 시장 국가에서 발생하는 경우 회사의 주요 사업활동이 이머징 시장 국가에서 이루어진다고 봅니다.

이머징 시장 국가란 국제통화기금(IMF), 세계은행, 국제금융공사(IFC) 또는 대규모 해외 투자은행 중 하나가, 투자시점에 비선진 산업국가로 정의한 국가를 말합니다.

현재, 하위펀드에 가장 중요한 이머징 국가는 대부분 (그러나 이에 한정하는 것은 아님) 아시아, 동부 유럽 및 남아메리카에 소재하고 있으며, 특히 브라질, 중국, 인도, 인도네시아, 한국, 말레이시아, 멕시코, 러시아, 남아프리카, 대만, 태국 및 터키를 포함합니다.

만약 규제시장이 없는 국가에 투자되는 경우, 이러한 증권은 비상장 금융상품으로 간주됩니다.

투자설명서의 제2부의 내용 중 8. 나. A. “투자제한”을 준수하면서, 이 하위펀드는 투자목적 달성을 위해 투자 전략을 이행하기 위해 특히 선도, 선물, 단일주식선물, 옵션 혹은 주식 스왑 등을 포함하나 이에 한정하지 않고 파생기법을 사용할 수 있습니다.

상기 기재한 증권 투자는 인정된 증권거래소 및 시장에 상장된 해외주식예탁증서(GDR, 1:1 증서만 해당, 내재된 파생상품은 포함되지 않음, 즉 레버리지 없음) 혹은 일류의 해외 금융기관이 발행한 미주식예탁증서(ADR, 1:1 증서만 해당, 내재된 파생상품은 포함되지 않음, 즉 레버리지 없음)을 통해 이루어질 수 있습니다.

하위펀드는 모스크바 거래소 (MICEX-RTS)에서 거래되는 증권에 하위펀드 자산의 10% 이상을 투자할 수 있습니다.

하위펀드 자산의 최대 30%까지는 전 항의 요건을 충족하지 않는 주식, 주권, 참여권 및 배당권, 전환사채 및 주식 워런트에 투자할 수 있습니다.

하위펀드 자산의 30%까지는 단기 예금, 단기금융상품 및 은행 잔고에 투자될 수 있습니다. 다른 UCITS 및/또는 제2부 8. 가. A. (e)에 정의된 다른 UCI 주식에의 투자에 대하여 제2부 8. 나. A. (i)에 기재된 10% 투자 제한에도 불구하고, 5% 투자제한이 이 하위펀드에 적용됩니다.

한국에서의 등록으로 인해 다음의 투자제한이 적용됩니다.

하위펀드는 순자산의 70% 이상을 원화표시가 아닌 자산에 투자하여야 합니다.

또한, 하위펀드의 자산은 투자설명서의 제2부의 내용 중 8. 가. (A) (j)에 기재된 자산을 포함하여 제2부의 내용 중 8. 나. “투자제한”에 기재된 기타 모든 허용자산에 투자될 수 있습니다.

특별 위험:

이머징 시장 국가의 증권거래소와 시장은 큰 가격변동을 보일 수 있습니다. 따라서 이러한 유형의 투자가 제공하는 기회는 큰 위험으로 인하여 상쇄됩니다. 정치적 변동, 환전 제한, 외국환 관리, 세금, 외국 자본 투자 제한과 자본 송금 제한 등은 투자성과에 영향을 미칠 수 있습니다.

러시아의 보관 및 등록 위험과 관련한 상세한 정보는 제2부 10. 나. 특수위험에 기재되어 있습니다.

위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함되지 않은 참조 포트폴리오(reference portfolio)를 사용하여 측정됩니다.

참조포트폴리오는 파생상품의 사용으로부터 생기는 레버리지효과를 포함하고 있지 않은 포트폴리오입니다. 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)의 참조포트폴리오는 MSCI EM (EMERGING MARKETS) Constituents 입니다.

레버리지는 투자하는 하위펀드 자산가치의 2배를 초과하지 않습니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공식되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가 노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

하위펀드의 외국하위집합투자업자

하위펀드의 외국하위집합투자업자는 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)와 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드 (Deutsche Asset Management (UK) Limited)입니다.

외국집합투자업자인 DWS Investment S.A.는 프랑크푸르트의 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)와 투자운용계약을 체결하였습니다. 또한, 프랑크푸르트 소재 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)는 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드(Deutsche Asset Management (UK) Limited)와 하위 투자운용계약을 체결하였습니다.

(ii) 도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)

도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)에 대하여, 이 투자설명서에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

투자방침

도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)의 투자의 목적은 유로화로 하위펀드에 대하여 평균 이상의 이익을 달성하는 것입니다. 그러나, 투자목표가 달성될 것이라는 보장은 없습니다.

하위펀드 자산의 최소 70%가 전환사채, 신주인수권부사채와 이와 유사한 전환성 상품에 투자합니다.

하위펀드 자산의 30%까지는 전환권이 없는 고정금리 및 변동금리 증권, 주식, 주식 워런트 및 참여 증서에 투자할 수 있습니다. 이때, 주식, 주식 워런트 및 참여증서의 비율은 그 합계가 10%를 초과해서는 안됩니다. 하위펀드와 연계된 신용위험의 관리와 관련하여, 하위펀드는 신용스왑(CDS)과 같은 신용파생상품을 사용할 수 있습니다. 이러한 상품은 신용위험을 거래상대방에게 이전하거나 추가 신용위험을 수용하기 위해 사용될 수 있습니다.

또한 하위펀드는 제2부 8. 집합투자기구의 투자대상에 기재된 모든 기타 허용자산에 투자할 수 있습니다.

고정금리지급에 대한 여러 유형과는 별도로, 전환사채는 증권을 관련 회사의 주식으로 전환할 권리를 주주에게 부여합니다. 신주인수권부사채는 보유자에게 이자지급금과 상환금에 대한 권리와 주식을 취득할 권리, 즉 옵션을 행사하여 채권에 추가로 주식을 취득할 수 있는 권리를 동시에 부여합니다. 전환 우선주는 정기적으로 차후의 어느 일자에 우선주를 보통주로 전환할 권리 또는 의무를 포함합니다. 이러한 증권의 가격은 주가 평가와 금리 변동에 따릅니다.

제2부 8. 나. A. n)에서 정한 파생상품의 활용과 관련한 투자제한에도 불구하고 주식의 판매국가에서 부과하는 이하의 투자제한이 적용됩니다.

“매도포지션”을 포함하는 파생상품은 충분한 준비금을 가지고 있어야 하며 헷지 목적으로만 활용될 수 있습니다. 헷징은 커버를 위해 사용되는 기초증권의 100%까지로 제한됩니다. 적절한 준비금을 가지고 있지 않은 “매수포지션”을 포함하는 파생상품에는 하위펀드 순자산액의 35%까지 투자될 수 있습니다. 하위펀드의 운용회사는 포트폴리오에서 관련 투자대상 통화 대비 유로화에 대한 통화위험을 헷지합니다.

하위펀드는 투자설명서의 제2부의 내용 중 나. A. “투자제한”에 기재된 투자제한에 따라 투자목적에 최적화하기 위해 파생상품을 일부분 이용할 수 있습니다.

파생상품은 도이치 I 전환사채 펀드의 투자 방침 및 투자목적에 준수한 때에만 투자됩니다. 따라서 하위펀드의 성과는 다른 요인들과 더불어 파생상품의 각 비중 -예를 들어 총 자산 중 스왑-에 달려 있습니다.

투자방침을 실행하고 투자목적에 달성하기 위해 스왑과 같은 파생상품은 이러한 거래를 전문으로 하는 신용도가 최고로 높은 금융기관과 계약을 할 것으로 예상됩니다. 이러한 장외파생 계약은 표준화된 계약입니다.

장외파생거래와 관련하여 거래상대방위험이 있다는 것이 중요합니다. 포트폴리오 총수익스왑(Portfolio Total Return Swap)의 계약으로부터 발생하는 거래상대방위험을 줄이기 위해 충분한 담보를 보유할 것입니다. 추가적으로 스왑 투자는 또한 “위험에 관한 일반 정보”에서 설명한 특별 위험을 포함하고 있습니다.

하위펀드는 통상적인 시장 상황에서 거래상대방과의 협의를 통해 하나 또는 다수의 장외파생상품거래에 투자할 수 있습니다. 그러므로, 하위펀드는 어느 하나 혹은 여러 거래에 전부 또는 일부 투자할 수 있습니다.

다른 UCITS 및/또는 제2부 8. 가. A. (e)에 정의된 다른 UCI 주식에의 투자에 대하여 제2부 8. 나. A. (i)에 기재된 10% 투자제한에도 불구하고, 5% 투자제한이 이 하위펀드에 적용됩니다.

한국에서의 등록으로 인해 다음의 투자제한이 적용됩니다.

하위펀드는 순자산의 70%이상을 원화표시가 아닌 자산에 투자하여야 합니다.

위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio)를 사용하여 측정됩니다.

주) 도이치 I 전환사채 펀드(Deutsche Invest I Convertibles)의 경우 참조포트폴리오와 비교지수가 다음과 같이 구별되는바, 이는 "전환사채"라는 하위 자산의 특성에 따른 것입니다.

전환사채의 경우, 주식으로 전환이 가능하다는 자산 고유의 특성에 따라, 주식시장의 움직임에 일정부분 연계되어 움직이는 특성을 지니고 있습니다.

이에 시장위험을 보다 정확히 평가하기 위하여, 다음과 같이 참조포트폴리오를 구성하여 사용합니다.

참조포트폴리오는 파생상품의 사용으로부터 생기는 레버리지효과를 포함하고 있지 않은 포트폴리오입니다. 도이치 I 전환사채 펀드(Deutsche Invest I Convertibles)의 참조 포트폴리오는 (25%) Citi – EuroBIG Corporate Index- A sector, (25%) Citi – WorldBIG Corporate A in EUR, (25%) MSCI THE WORLD INDEX in EUR 및 (25%) STOXX 50 입니다. 투자설명서의 다른 부분에 기재된 내용과 달리, 하위펀드의 투자전략으로 인해 파생상품 사용의 레버리지 효과는 하위펀드 자산의 5배를 초과하지 않을 것으로 예상됩니다. 그러나, 레버리지 효과는 일부 상황에서 높아질 수 있습니다.

하위펀드의 외국하위집합투자업자:

하위펀드의 외국하위집합투자업자는 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)입니다.

(iii) 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)

도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)에 대하여, 이 투자설명서에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

투자방침

도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)의 투자의 목적은 유로화로 투자된 자본에 대하여 가능한 최대의 가치상승을 달성하고자 하는 것입니다. 하위펀드는 주식, 이자부 증권, 전환사채, 전환채권(convertible debentures), 신주인수권부사채, 참여증서 및 배당증서와 주식 워런트를 취득할 수 있습니다. 하위펀드 자산의 최소 70%가 아시아에 등록사무소를 두거나 그 주요 사업활동이 아시아에서 이루어지는 회사의 주식에 투자됩니다. 회사의 수익이나 이익 대부분이 아시아에서 발생하는 경우 회사의 주요 사업활동이 아시아에서 이루어진다고 봅니다. 아시아 발행회사로 간주되는 회사들이란 홍콩, 인도, 인도네시아, 일본, 한국, 말레이시아, 필리핀, 싱가포르, 대만, 태국 및 중화민국에 등록 사무소를 두거나 그 주요 사업활동이 이루어지는 회사입니다. 주식을 선별할 때 다음이 고려됩니다:

- 사업 분야에서 발행회사의 높은 시장 점유율
- 건전한 재무비율
- 탄탄한 장기적인 수익을 달성하는 데 집중하는 평균 이상의 기업 경영
- 회사의 전략적 방향
- 주주 중심의 정보 정책

따라서, 회사는 전체 시장에서 평균을 상회하는 성과 및/또는 주가를 달성할 것이라고 예상하는 회사의 주식

을 취득합니다.

하위펀드 자산(유동자산 제외)의 최대 30%는 전항의 요건을 충족하지 않는 발행회사의 주식에 투자할 수 있습니다.

또한, 하위펀드의 자산은 기타 모든 허용자산에 투자될 수 있습니다.

다른 UCITS 및/또는 제2부 8. 가. A. (e)에 정의된 다른 UCI 주식에의 투자에 대하여 제2부 8. 나. A. (i)에 기재된 10% 투자제한에도 불구하고, 5% 투자제한이 이 하위펀드에 적용됩니다.

한국에서의 등록으로 인해 다음의 투자제한이 적용됩니다.

하위펀드는 순자산의 70%이상을 원화표시가 아닌 자산에 투자하여야 합니다.

특별 위험:

하위펀드가 특정 지역에 집중하기 때문에, 기회가 증가하지만 이러한 기회는 동일하게 증가된 위험을 가져옵니다.

이 하위펀드는 아시아에 집중적으로 투자합니다. 아시아 증권거래소와 시장은 때로는 큰 가격변동폭을 보일 수 있습니다. 유로화 대비 현지 환율의 변동은 투자 성과에 영향을 미칠 수 있습니다. 증권 투자와 관련한 신용위험, 즉 발행회사 자산의 감소와 관련한 위험은 매입할 상품을 아무리 주의 깊게 선별한다 하더라도 완전히 제거될 수 없습니다. 정치적 변동, 환전 제한, 외국환 관리, 세금, 외국 자본 투자제한과 자본 송금 제한은 투자성과에 영향을 미칠 수 있습니다.

위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio)를 사용하여 측정됩니다.

참조포트폴리오는 파생상품의 사용으로부터 생기는 레버리지효과를 포함하고 있지 않은 포트폴리오입니다. 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)의 참조포트폴리오는 50% MSCI AC FAR EAST ex JAPAN, 50% MSCI AC FAR EAST in EUR입니다.

레버리지는 투자하는 하위펀드 자산가치의 2배를 초과하지 않습니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가 노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

하위펀드의 외국하위집합투자업자

하위펀드의 외국하위집합투자업자는 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)와 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드(Deutsche Asset Management (UK) Limited)입니다.

외국집합투자업자인 DWS Investment S.A.는 프랑크푸르트의 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)와 투자운용계약을 체결하였습니다. 프랑크푸르트 소재 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)는 자신의 감독, 관리 및 책임 하에 그리고 자신의 비용으로 도이치 에셋

매니지먼트 (유케이) 리미티드(Deutsche Asset Management (UK) Limited)와 하위 투자운용계약을 체결하였습니다.

(iv) 도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)

도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)에 대하여, 이 투자설명서에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

투자방침

도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)의 투자 목적은 이머징 국가인 중국 (홍콩 포함)의 주식에 투자함으로써 가능한 높은 수준의 수익을 얻는 것입니다.

하위 펀드의 자산 중 최소 70%를 중국에 등록된 기업 또는 중국 내에서 주요 사업활동을 수행하는 중국외부에 등록된 기업의 주식, 주권, 참여증서 및 배당부증서, 주식워런트 등에 투자합니다. 이러한 주식들은 중국 내에서 상장되어 거래되는 주식뿐만 아니라, 외국의 증권거래소에 상장되어 있거나, OECD 회원국의 규제 시장에서 거래되고 있습니다.

하위펀드 자산의 30%까지는 전 항의 요건을 만족하지 않는 해외 및 국내 발행인들의 주식, 주권, 전환사채, 전환채권(Convertible debentures), 기초를 구성하는 워런트가 증권인 워런트 연계채권, 참여증서 및 배당증서, 주식워런트와 투자설명서 제2부의 내용 중 8.에 언급된 기타 모든 허용자산에 투자할 수 있습니다.

다른 UCITS 및/또는 제2부 8. 가. A. (e)에 정의된 다른 UCI 주식에의 투자에 대하여 제2부 8. 나. A. (i)에 기재된 10% 투자제한에도 불구하고, 5% 투자제한이 이 하위펀드에 적용됩니다.

특별위험:

이 펀드는 중국에서 영위하는 기업들에 주로 투자하므로 많은 기회를 제공합니다. 그러나 이러한 기회는 동일하게 위험이 증가함을 의미합니다. 중국거래소 및 시장은 때때로 상당히 변동할 수 있습니다. 따라서 본 하위펀드는 기회와 변동성 투자의 위험에 익숙한 위험감수형 투자자에게 적합합니다. 중장기투자를 추천합니다. 투자자들은 잠재적으로 상당한 손실을 감내할 수 있어야 합니다. 이 펀드는 기회에 초점을 둔 투자정책을 추구하며 특히 잘 분산된 투자포트폴리오에 포함하기 위한 투자에 적합합니다.

위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio)를 사용하여 측정됩니다.

참조포트폴리오는 파생상품의 사용으로부터 생기는 레버리지효과를 포함하고 있지 않은 포트폴리오입니다. 도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)의 참조포트폴리오는 MSCI China 10/40 Index in EUR Constituents 입니다.

레버리지는 투자하는 하위펀드 자산가치의 2배를 초과하지 않습니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가 노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

하위펀드의 하위위탁집합투자업자:

하위펀드의 운용은 하베스트 글로벌 인베스트먼트 홍콩(Harvest Global Investments Limited, Hong Kong)에서 담당하고 있습니다.

(v) 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드

하위 펀드인 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)에 대하여, 이 투자설명서에 기재된 일반적 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

투자방침

도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)의 주요 투자 목적은 “글로벌 인프라” 업종의 전도유망한 회사들에 투자하여 유로화로 장기적이며 지속적인 자본 상승을 달성하는 것입니다.

하위 펀드의 자산 중 최소 70%(유동자산 제외)를 “글로벌 인프라” 업종 발행인들의 주식, 기타 주식 증권 및 무주권 주식 상품에 투자합니다.

인프라 회사들은 특정 시기에 특정 비용으로 사람들에게 **필수적인** 상품이나 서비스를 제공하며, 종종 장기간 이러한 특징을 유지합니다.

전략상 경쟁력 있는 인프라 자산의 장점은 대체 공급자들에게 있어서 높은 진입장벽으로 인해 보호됩니다. 높은 진입장벽은 다음과 같은 다양한 형태로 나타납니다:

- 법률 및/또는 규제상 부과 요건
- 도시계획(planning)이나 환경제한 혹은 토지사용가능성 등의 천연 장벽
- 도로건설비용 등 높은 신규개발비용
- 장기적이고 독점적인 사업권양여(concession) 및 고객 계약
- 마케팅 혹은 기타 서비스 축소와 같은 규모의 경제에 의한 효율성

이러한 높은 진입장벽은 인프라 자산이 발생시키는 현금흐름을 보호하는 효과를 지니며, 일반적으로 주차장, 도로 및 중계탑(communication tower) 등에 의해 제공되는 서비스의 경우 고객과 밀접한 곳에 비교적 대규모 고비용의 실물 자산이 있을 때에만 가능하므로, 추가적으로 높은 진입장벽이 발생합니다. 이러한 점이 인프라와 다른 산업간 핵심적인 차이점입니다.

하위펀드의 운용회사는 사회 인프라와 경제 인프라를 구별합니다. 하위펀드는 경제 인프라에 더욱 치중합니다. 하위펀드 운용회사는 “경제 인프라”에서 사용자가 대가를 지급하는 서비스로서 운송, 가스, 전기, 수도 및 통신 등이 해당한다고 이해하고 있습니다. 큰 규모와 비용으로 인해, 그리고 때로는 이러한 자산의 독점적인 특징으로 인해, 인프라는 과거에 국가에서 파이낸싱하거나, 건설, 소유 혹은 운영해 왔습니다. 인프라는 다음을 포함합니다:

- 운송 (도로, 공항, 항구, 철도)
- 에너지 (가스 및 송전, 배전 및 발전)
- 수력 (관개, 음용수, 하수처리)
- 통신 (방송용/통신용 송신탑, 위성, 광 케이블 및 구리 케이블)

잠재 투자가능종목군에 해당되는 회사들은 400종목 이상이며, 전세계 모든 상장된 인프라 자산을 폭넓게 대표합니다.

사회 인프라는 예를 들면 헬스 케어 업종(병원, 요양원)의 회사들로 구성됩니다.

하위펀드 자산의 총 30% 까지(유동자산 공제 후) 다음에 투자할 수 있습니다:

- a) 글로벌 인프라 업종에서 주로 영위하지 않는 해외 발행인들의 주식, 기타 주식 증권 및 무주권 주식 상품
- b) 글로벌 인프라 업종의 회사들이 발행하였거나 혹은 상기 (a)항에 따른 발행인들이 발행하였으며 자유롭게 환전이 가능한 통화로 표시된 이자부 증권 및 전환사채, 전환채권 및 워런트연계채권

또한, 하위펀드는 기타 허용자산의 전부를 투자설명서 제2부의 내용 중 8.에 언급된 기타 모든 허용 자산에 투자할 수 있습니다.

파생상품의 사용에 관하여 제2부의 내용 중 8. 나. (n)항에 기재된 투자한도에도 불구하고, 다음 투자제한이 개별 판매국가에 현재 적용되는 투자제한에 대하여 적용됩니다:

숏 포지션 파생상품은 언제라도 적절한 담보(coverage)를 보유해야 하며, 헷지 목적으로만 사용될 수 있습니다. 헷지는 파생상품을 담보(cover)하는 기초 자산의 100%까지로 제한됩니다. 반대로, 하위펀드 순자산가치의 35%까지만 적절한 담보(coverage)가 없는 롱포지션 파생상품에 투자될 수 있습니다.

특별위험:

하위펀드의 성과는 대부분 다음 요소에 의하여 결정되며, 이로 인하여 상승 또는 하락할 가능성이 있습니다:

- 해외 주식 시장의 성과
- 회사 및 업종에 한정된 개발
- 유로화 대비 유로화가 아닌 통화들의 환율 변동

하위펀드는 가변적으로 특정한 기간 동안 상이한 하위 업종, 국가 및 시장 분야에 투자를 집중할 수 있습니다. 또한, 하위펀드는 파생상품을 사용할 수 있습니다. 이러한 투자로 인해 또한 추가적인 성과 및 위험이 발생할 수 있습니다.

위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio)를 사용하여 측정됩니다.

참조포트폴리오는 파생상품의 사용으로부터 생기는 레버리지효과를 포함하고 있지 않은 포트폴리오입니다. 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)의 참조포트폴리오는 THE WORLD INDEX in EUR Constituents 입니다.

레버리지는 투자하는 하위펀드 자산가치의 2배를 초과하지 않습니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가 노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

하위펀드의 하위위탁집합투자업자:

도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment

GmbH)는 자신의 감독, 통제 및 책임하에, 자신의 비용으로 펀드 운용업무를 RREEF America, LLC에 하위 위임하였습니다.

주 1) 비교지수

한국에 등록된 하위펀드의 비교지수 및 선정 근거는 다음과 같습니다:

하위펀드	비교지수	선정근거
도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)	MSCI EM (EMERGING MARKETS)	이머징 시장에 대해 통상적으로 사용되는 지수
도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)	50% MSCI AC FAR EAST ex JAPAN, 50% MSCI AC FAR EAST in EUR	아시아에 중점을 둔 펀드용으로 최적의 지수
도이치 I 전환사채 펀드** (Deutsche Invest I Convertibles)	-	-
도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)	MSCI China 10/40(in euro)	중국주식에 대해 통상적으로 사용되는 지수
도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)	DJ Brookfield Global Infrastructure TR	글로벌 인프라스트럭처 관련 주식에 대해 통상적으로 사용되는 지수 인프라자산의 소유 또는 운영으로부터 70% 이상의 영업현금흐름이 발생하는 기업으로 구성된 지수

* 상기에 기재한 비교지수는 주로 하위펀드 투자방침 변경이나 구조조정 등으로 인해 변경될 수 있습니다. 변경되는 경우, 변경 효력발생일로부터 한달 전에 국내 고객에게 통지됩니다. 이는 도이치 I 가 등록되어 판매되고 있는 모든 국가에 적용됩니다. 또한, 비교지수의 변동은 연차보고서에도 기재됩니다.

** 비교 또는 참고지수나 수익률이 없으므로 투자자는 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

주 2) 비교지수에 대한 세부사항은 제5부 5. 마. '기타'를 참조하시기 바랍니다.

나. 수익구조

주 1) 주식형 하위펀드의 수익구조: '양도성 증권' 주로 주식 또는 주식관련증권에 주로 투자하여 얻은 수익을 분배하는 펀드 유형입니다.

주 2) 혼합형 하위펀드의 수익구조: '양도선 증권' 주로 주식 또는 채권, 및 주식관련증권 및 채권관련증권에 같이 투자하여 얻은 수익을 분배하는 펀드 유형입니다.

펀드명	유형	하위펀드명
도이치 I	주식형	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드
		도이치 I 아시아 대표 주식 펀드
		도이치 I 중국 주식 펀드
		도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	혼합형	도이치 I 전환사채 펀드

10. 집합투자기구의 투자위험

주) 이 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못하는 점을 반드시 유념하시기 바랍니다.

가. 일반위험

정보

하위펀드 주식의 매입과 관련한 록셈부르크의 법적 근거는 투자설명서에 명시되어 있습니다.

투자설명서의 기재내용과 다른 정보나 설명을 제공하는 것은 금지되어 있습니다. 회사는 투자설명서의 내용과 상충하는 그러한 정보나 설명에 대하여 아무런 책임을 지지 않습니다.

록셈부르크 투자설명서와 핵심투자자정보문서(Key Investor Information Document("KIID")) 및 연차보고서와 반기보고서는 회사, 외국집합투자업자 및 지급대행회사로부터 무료로 받을 수 있습니다. 기타 중요 정보는 외국집합투자업자가 주주에게 적절한 방식으로 통지합니다.

위험에 관한 일반정보

회사 주식에 대한 투자는 위험을 수반합니다. 이러한 투자에는 주식이나 채권시장위험, 금리, 신용, 채무불이행, 유동성 및 거래상대방 위험 및 환율위험, 가격변동성 또는 정치적 위험이 수반될 수 있습니다. 또한 이러한 위험들이 다른 위험들과 함께 발생할 수도 있습니다.

이하의 내용은 이러한 위험 중 일부를 간략히 설명한 것입니다. 장래 투자자들은 투자방침이 허용하는 범위 내에서 활용되는 상품에 투자한 경험을 가지고 있어야 합니다. 또한 투자자들은 주식 투자에 따르는 위험을 분명히 이해하고 있어야 하며 (i) 개인의 경제상황, 조세상황 및 기타 상황을 고려한 주식 투자의 적합성, (ii) 이 투자설명서에 포함된 정보 및 (iii) 각 하위펀드의 투자방침에 관하여 법률, 조세 및 금융 자문인, 감사인 및 기타 자문인과 충분히 상의한 후 투자결정을 내려야 합니다.

또한 투자자들은 하위펀드가 행하는 투자에는 가격상승의 기회뿐 아니라 위험도 수반된다는 사실을 숙지하여야 합니다. 펀드 주식은 각 하위펀드를 구성하는 기초자산의 가격변동에 따라 가치가 결정되는 증권입니다. 따라서 주식의 가치는 매입가격을 상회하거나 하회할 수 있습니다.

따라서 펀드의 투자목적이 항상 달성되리라는 보장은 없습니다.

시장위험

금융상품의 가격이나 시장 성과는 특히 자본시장의 성과에 좌우되므로 전반적인 경제 상황과 개별 국가들의 일반적인 경제 정치적 체제에 의하여 영향을 받습니다. 심리, 의견 및 풍설과 같은 불합리한 요소들은 특히 거래소에서와 같은 일반적인 가격 성과에 영향을 미칩니다.

통화위험

회사의 자산이 각 하위펀드 통화가 아닌 통화로 투자될 수 있는 범위 내에서, 각 하위펀드는 상기 다른 통화로 동 투자자산으로부터 수익, 상환금 및 수익금을 수령할 수 있습니다. 만일 이 통화의 가치가 하위 펀드 통화 대비 하락하는 경우 하위 펀드 자산의 가치가 감소됩니다.

기준통화가 아닌 통화로 표시된 주식 클래스를 판매하는 하위펀드들은 필요한 주문처리나 회계장부기재시 나타나는 시차로 인해 긍정적이거나 부정적인 통화 영향에 노출될 수 있습니다.

금리변동위험

투자자들은 주식에 대한 투자에는 금리위험이 수반될 수 있음을 숙지하여야 합니다. 금리위험은 해당 증권

또는 각 하위펀드의 표시 통화로 표시된 금리가 변동하는 경우에 발생할 수 있습니다.

인플레이션 위험

모든 자산은 인플레이션으로 인한 가치하락 위험이 수반됩니다.

신용위험

투자자들은 이러한 종류의 투자에는 신용위험이 수반될 수 있음을 반드시 숙지하여야 합니다. 채권이나 채무증서에는 발행인의 신용위험이 수반되는데, 이러한 신용위험의 지표로는 발행인의 신용등급이 사용될 수 있습니다. 일반적으로 신용등급이 낮은 발행인이 발행한 채권이나 채무증서에는 신용등급이 높은 발행인이 발행한 채권이나 채무증서의 경우 보다 더 높은 신용위험과 발행인의 채무불이행 위험이 수반되는 것으로 간주됩니다. 채권 또는 채무증서의 발행인이 재정적, 경제적 문제에 직면한 경우, 이는 해당 채권이나 채무증서의 가치 (해당 채권이나 채무증서의 가치가 0이 될 수도 있음) 및 해당 채권이나 채무증서에 대하여 이루어지는 지급(해당 채권이나 채무증서에 대하여 아무런 지급이 이루어지지 않을 수 있음)에 영향을 줄 수 있습니다.

성과

과거의 성과가 각 하위펀드의 장래 수익을 보장하지 않습니다. 투자 수익과 원금 가치는 상승할 수도 있지만 하락할 수도 있으며, 투자자들은 투자원금을 회수하지 못할 수 있다는 가능성을 고려해야 합니다.

투자위험의 고지

본 상품은 실적배당상품이므로 운용실적에 따라 투자원금에 이익 또는 손실이 발생할 수 있고 그 결과는 국내 고객에게 귀속됩니다. 본 상품의 과거 또는 현재의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아니며, 본 상품은 외국통화표시펀드이므로 원화를 기준으로 계산할 경우 단지 환율의 변동에 의하여도 원본에 손실이 발생할 수 있다는 점을 유의하셔야 합니다. 또한 금리변동에 따른 보유채권가격변동위험, 유동성위험, 모라토리움선언과 같은 신용위험 등 시장상황에 따라 본 상품의 운용실적이 변동될 수 있습니다.

나. 특수위험

국가 위험 또는 이체 위험

거주지 국가가 지급 능력이 있음에도 불구하고 이체를 수행할 수 없거나 이체를 허용하고자 하지 않은 관계로 외국인 차입자가 지급을 할 수 없거나 적시에 지급하지 못하는 경우와 같은 국가 위험이 존재합니다. 예를 들어 각 하위펀드가 수령할 권리를 가지는 지급금이 지급될 수 없거나 또는 통화 환전 제한으로 인하여 더 이상 환전될 수 없는 통화로 지급이 이루어지는 경우를 말합니다.

결제 위험

특히 비상장 증권에 투자하는 경우 지급이나 인도가 적시에 혹은 약정한 바대로 이루어지지 않아서 이체시스템을 통한 결제가 예상대로 실행되지 않을 수 있는 위험이 있습니다.

법률 및 조세 위험

하위펀드에 대한 법률 적용 및 조세 부과는 예측할 수 없거나 지배될 수 없는 방식으로 변화할 수 있습니다. 투자자에게 불리하도록 조세결과를 수정하는 경우, 하위펀드 과세기준이 정확하지 않음으로 인해 전 회계연도에 대한 하위펀드 과세기준을 변경하여, 심지어 투자자가 그 당시 하위펀드에 투자를 하지 않았더라도 현

년도 수정분으로 인해 발생한 조세부담을 투자자가 책임져야 하는 결과를 초래할 수 있습니다. 한편, 투자자는 만약 수정이 이루어지기 전에 주식을 환매하였거나 매도한 경우 하위펀드에 투자하였던 현재년도 또는 전년도의 유리한 수정으로 인해 발생한 이익을 받을 수 없습니다.

또한, 조세자료의 수정으로 인해 과세대상이익 또는 세제혜택이 적용되는 대상에 대하여 실제로 다른 부과대상기간에 부과되어 개인 투자자에게 불리한 영향을 초래하는 상황이 발생할 수 있습니다.

보관 위험

보관 위험은 보관회사나 하위보관회사 측의 지급불능, 상당한 주의 의무 위반이나 부당한 행위가 발생하는 경우 보관 중인 투자자산에 대한 소유권이 전부 또는 일부 상실되어 회사에게 손실이 발생할 기본적인 가능성으로부터 파생되는 위험을 말합니다.

집중 위험

특정 자산이나 시장에 대한 투자 자산의 집중으로 인하여 추가적인 위험이 발생할 수 있습니다. 이때 회사 자산은 특히 동 자산 또는 시장의 성과에 매우 좌우됩니다.

정치위험/규제위험

회사의 자산은 해외에 투자될 수 있습니다. 이로 인하여 불리한 국제 정치 상황, 정부 방침 변화, 조세관련 및 기타 법적인 지위에 있어서의 변동 위험이 수반됩니다.

핵심인물의 능력에 따른 위험

특정 기간 동안 특정 하위펀드의 예외적으로 높은 성과는 당해 자산을 대리하여 행하는 개인들의 능력에 따른 것으로 각 경영진이 내린 올바른 의사결정에 기인한 것입니다. 그러나 펀드 경영진의 인력이 변동할 수 있으므로 새로운 의사결정자들이 성공하지 못할 위험이 따릅니다.

투자방침 변동

하위펀드 자산에 수반된 위험은 각 하위펀드 자산에 대하여 허용되는 투자대상 범위 내 투자방침의 변동으로 인하여 내용 면에서 변동될 수 있습니다.

투자설명서 변경; 청산 또는 합병

회사는 각 하위펀드 (들)에 대하여 투자설명서를 변경할 권리를 가집니다. 또한, 회사는 부수정관과 투자설명서 조항에 따라 하위펀드를 완전히 청산하거나 다른 펀드 자산과 합병시킬 수 있습니다. 투자자에 대해서는 투자자가 계획한 보유기간이 실현되지 않을 위험이 있습니다.

채무불이행위험

자본시장의 일반적인 동향뿐 아니라 각 개별 발행인의 사업 성과 역시 투자자산의 가치에 영향을 주게 됩니다. 예컨대, 아무리 증권을 신중하게 선정한다 하더라도 발행인의 자산가치 하락 위험을 완전히 없앨 수는 없습니다.

파생거래와 관련한 위험

매수 및 매도옵션, 그리고 선물계약 또는 스왑 체결에는 다음과 같은 위험이 수반됩니다:

- 기초상품의 가격변동으로 옵션이나 선물계약 가치의 하락을 가져올 수 있으며 총손실까지 야기시킬 수 있습니다. 스왑 기초 자산의 가치의 변동으로 각 하위펀드 자산의 손실을 가져올 수 있습니다.
- 필요한 백투백 (back-to-back) 거래 (포지션 청산)시 비용이 발생합니다.
- 옵션의 레버리지 효과로 인하여 기초상품의 직접 매수 경우보다도 각 하위펀드 자산가치 변동이 더 클 수 있습니다.
- 옵션의 매수가 기초상품 가격이 예상대로 변동하지 않기 때문에 옵션을 행사하지 못할 위험을 수반합니다. 즉, 각 하위펀드 자산이 지급한 옵션 프리미엄을 상실할 위험이 있다는 것을 의미합니다. 만일 옵션을 매도하는 경우 각 하위펀드 자산이 현재 시가보다 더 높은 가격으로 자산을 매수할 의무가 있거나 현재 시가보다 더 낮은 가격으로 자산을 인도할 의무를 부담할 위험이 있습니다. 이 경우 각 하위펀드 자산은 가격에서 수령한 옵션 프리미엄을 차감한 차액에 해당되는 손실을 부담할 가능성이 있습니다.
- 선물계약 역시 만기시 예상한 바와 같이 시가가 변동하지 않은 결과로 각 하위펀드 자산이 손실을 부담할 위험이 수반됩니다.

투자펀드 주식 인수와 결부된 위험

구성펀드 주식에 투자하는데 있어서 개별 구성 펀드의 운용전문인력이 서로 독자적으로 행동하므로 복수의 구성 펀드들이 서로 동일하거나 혹은 상반되는 투자전략들을 따를 수 있다는 것이 반드시 고려되어야 합니다. 이로 인하여 기존 위험들의 누적적인 효과가 야기될 수 있으며 투자기회들이 상쇄될 수 있습니다.

이머징 시장 투자위험

일반적으로 이머징 시장에 대한 투자는 선진화된 시장에 투자하는 경우 보다 높은 위험(상당한 법적, 경제적, 정치적 위험을 수반할 수 있음)을 수반합니다.

이머징 시장은 “과도기 국가”로 정의되며, 따라서 급격한 정치 변동 및 경제 하락 위험에 노출되어 있습니다. 지난 몇 년간 많은 이머징 시장 국가에서 상당한 정치적, 경제적, 사회적 변화가 발생하였으며, 많은 경우에 있어서 정치적 사건이 상당한 경제적, 사회적 긴장을 유발해 왔습니다. 또한, 일부 국가는 정치적, 경제적 불안정을 경험하였습니다. 정치적, 경제적 불안정은 투자심리에 영향을 미치게 되고 이에 따라 이머징 시장의 환율, 증권 가격, 기타 자산에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

이머징 시장의 환율, 증권 가격, 기타 자산은 종종 극도의 변동성을 보입니다. 특히 가격 변동은 금리, 수급 불균형, 시장 외적 요인(특히 중요한 무역파트너와의 관계), 무역/조세/통화 관련 방침, 정부 정책 그리고 세계 정치 및 경제와 관련된 사건과 정책에 의하여 유발됩니다.

이머징 시장에 소재한 대부분의 증권시장은 초기 발전 단계에 머물러 있습니다. 이로 인해 선진시장에서는 발생하지 않는 위험과 관행(변동성의 증가 등)이 존재할 수 있으며, 따라서 이러한 국가의 증권거래소에 상장된 증권의 가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 나아가 이머징 시장에 소재한 거래시장은 일부 상장증권의 낮은 매매회전율로 인하여 유동성이 낮은 특성을 가지고 있습니다.

투자자들은 투자 위험이 낮은 다른 유형의 투자자산에 비하여 이머징 시장의 환율, 증권 및 기타 자산의 경우 경제 침체 시기에 “안정성 있는 자산으로의 이동(flight into quality)” 효과로 영향을 받을 수 있는 가능성이 더 높다는 사실을 주지하여야 합니다.

러시아 투자

만약 제5부 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. ‘상품 별첨’에 기재된 경우, 하위펀드는 각 투자방침의 범위 내에서 모스크바 거래소(MICEX-RTS)에서 거래되는 증권에 투자할 수 있습니다. 동 거래소는 2010년 12월 17일자 록셈부르크 법률 제41조 (1)항에서 정의된 바에 따른 인정된 규제시장입니다. 세부사항은 첨부 2. ‘상품 별첨’에 기재되어 있습니다.

러시아에서 보관 및 등록 위험

- 러시아 주식 시장의 약정금이 GDR과 ADR를 사용하여 잘 커버되고 있다 하더라도, 개별 하위펀드는 투자방침에 따라 현지 예치 및/또는 보관 서비스를 사용할 것이 요구될 수 있습니다. 현재, 러시아에서 주식의 법적 소유권에 대한 증거는 등기부에 등재되는 것입니다.
- 주주명부는 보관 및 등록 절차에서 결정적으로 중요합니다. 등기소는 실제로 정부 감독을 받지 않으며, 하위펀드는 사기, 태만 또는 단순 과실로 인해 소유권 등록을 상실할 수 있습니다. 그러나, 1,000명 이상의 주주를 지니는 회사들은 반드시 적법하게 정해진 기준을 충족하는 자체 독립 등기관을 고용해야 하는 규정이 관행상 러시아에서 엄격하게 준수되고 있지 않았으며 현재도 그러합니다. 이러한 독립성이 부족한 경우, 회사 경영진은 회사 주주들의 구성에 큰 영향을 줄 가능성이 있습니다.
- 주주명부의 왜곡이나 파기는 회사 주식에 대하여 하위펀드가 보유하고 있는 소유권에 중대하게 불리한 영향을 줄 수도 있고, 어떤 경우에는 이러한 소유권이 완전히 말소될 수 있습니다. 하위펀드, 자산 운용회사, 보관회사 또는 외국집합투자업자, 이사회, 판매대행회사 중 어느 누구도 등기관의 작위나 업무에 대하여 진술, 보장을 할 입장이 아니며, 그에 대한 보증을 제공하지 않습니다. 하위펀드가 위험을 부담합니다.

현재, 러시아 법률은 서구 입법에서 통상 사용되는 “선의의 취득자(good-faith acquirer)” 개념을 기재하고 있지 않습니다. 그 결과, 러시아 법률상, (현금상품 및 무기명상품을 제외한) 증권의 취득자는 동 증권의 매도자나 전 소유자가 가지고 있던 청구권 및 소유권의 제한 가능성에 귀속되어 이러한 증권을 인수합니다. 러시아 증권 및 자본시장 연방위원회(The Russian Federal Commission for Securities and Capital Markets)는 현재 “선의의 취득자” 개념을 기재하기 위한 입법 초안작업을 하고 있습니다. 그러나, 이러한 법률이 하위펀드가 사전에 행한 주식 매입에까지 소급 적용된다는 보장은 없습니다. 따라서, 이 점에 대해서 동 주식을 취득하였던 이전 소유자에 의한 하위펀드의 주식 소유권의 다툼이 있을 수 있습니다. 이러한 경우 하위펀드 자산에 불리한 영향을 줄 수 있습니다.

거래상대방위험

각 하위펀드가 장외거래를 체결할 경우 각 하위펀드는 거래상대방의 신용상태 및 거래상대방의 계약조건 이행 능력과 관련한 위험에 노출될 수 있습니다. 이에 따라 각 하위펀드는 해당 계약상 의무를 불이행 했을 경우 거래상대방위험에 노출되는 선물, 옵션 및 스왑 거래를 체결하고 총 수익 스왑(total return swap) 등 파생상품과 관련한 기법을 활용할 수 있습니다.

거래상대방의 파산이나 도산의 경우, 각 하위펀드는 포지션 결제지연 및 하위펀드가 그 권리를 집행하기 위한 기간 동안 투자자산 가치 하락, 동 기간 동안 투자수익 현금화 불가능, 그리고 권리 집행시 발생한 보수 및 비용을 포함하여 상당한 손실을 경험할 수 있습니다. 예를 들면 파산, 후발적 위법성(supervening

illegality) 혹은 상기 계약 시작시 이들과 관련된 세법이나 회계법 변동으로 인하여 상기 계약 및 파생기법이 해지될 가능성도 존재합니다.

하위펀드는 장외 시장 및 딜러간(interdealer) 시장 거래에도 참여할 수 있습니다. 이러한 시장의 참여자들은 통상적으로 “장내” 시장 회원들처럼 신용 평가나 규제당국의 감독을 받지 않습니다. 하위펀드가 이러한 시장의 스왑, 파생상품이나 합성(synthetic) 상품 또는 기타 장외 거래에 투자하는 한, 동 하위펀드는 거래를 행하는 상대방에 대한 신용위험을 부담할 수 있으며, 결제 불이행 위험도 부담합니다. 이러한 위험은 일반적으로 결제기관 보증, 일별 시가평가 및 결제, 중개기관에 적용되는 분리 및 최소자본금 요건으로 보완되는 장내거래 관련 위험들과는 많이 다릅니다. 두 거래상대방간 직접 체결되는 거래는 일반적으로 이러한 보호를 받지 못합니다.

이로 인해 각 하위펀드는 계약조건에 대한 분쟁(선의 여부 불문)으로 인해 혹은 신용이나 유동성 문제로 인해 거래상대방이 제조건에 따라 거래를 결제하지 못할 위험에 노출되게 되며, 이로 인해 하위펀드는 손실을 경험하게 됩니다. 이러한 “거래상대방” 위험은 사유 발생으로 인해 결제 금지가 방해될 수 있는 만기가 긴 계약 또는 펀드가 단일 거래상대방이나 소규모 그룹의 거래상대방과 집중적으로 거래하는 계약의 경우 가중됩니다.

또한 채무불이행의 경우 각 하위펀드는 대체 거래가 체결되는 동안 불리한 시장 변동에 따를 수 있습니다. 하위펀드는 특정 거래상대방과 거래나 단일 거래상대방과 집중적으로 거래하는 것이 금지되어 있지 않습니다. 단일 거래상대방 혹은 여러 거래상대방과 거래할 하위펀드의 능력, 이러한 거래상대방의 재무 능력에 대한 의미있고 독립적인 가치평가 부족, 결제를 용이하게 해주는 규제시장의 부재는 하위펀드의 손실가능성을 증가시킵니다.

증권대여 및 (역)환매조건부증권매매계약 관련 위험

만약 (역)환매조건부증권매매계약이나 증권대여거래의 상대방 당사자가 불이행한 경우, 하위펀드는 증권대여 거래 혹은 (역)환매조건부증권매매계약과 관련하여 기초 증권 및/또는 하위펀드가 보유하는 기타 담보의 매각 대금이 재매입가격 혹은 (경우에 따라) 기초자산의 가치보다 적은 경우 손실을 입을 수 있습니다. 또한 (역)환매조건부증권매매계약 혹은 증권대여거래 당사자의 파산이나 유사 절차가 발생한 경우, 혹은 재매입일자에 그 의무를 달리 수행하지 못한 경우, 하위펀드는 증권 원금에 대한 이자손실, (역)환매조건부증권매매계약 혹은 증권대여거래의 지연 및 집행과 관련한 비용 등 손실을 경험할 수 있습니다. 비록 재매입약정, 역환매조건부증권매매계약 및 증권대여거래의 사용이 일반적으로 하위펀드의 성과에 상당한 영향을 주지 않을 것으로 예상되지만, 이러한 기법의 사용은 하위펀드의 순자산가치(NAV)에 부정적이거나 긍정적으로 상당한 영향을 줄 수 있습니다.

성과 벤치마크

하위펀드는 오로지 성과를 비교할 목적으로 금융지수를 성과 벤치마크로 사용할 수 있지만 해당지수의 투자 포지션을 모방(replicate)하지는 않습니다. 성과 벤치마크가 각 하위펀드에 사용되는 경우, 추가 정보는 투자 설명서 내용 중 첨부 2. ‘상품 별첨’에서 확인하실 수 있습니다. 투자전략 목적으로 금융지수를 사용하는 경우, 각 하위펀드의 투자방침은 해당 접근법을 반영합니다.

다. 기타 투자위험

유동성위험

유동성위험은 특정 증권을 처분할 수 없는 경우에 발생합니다. 하위펀드의 취득자산은 언제든지 재매각될 수 있는 증권으로만 구성되어야 하는 것이 원칙이지만, 일정 국면 동안 또는 특정 거래소(exchange segment)에

1	0%	0.5%
2	0.5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

만약 (신규펀드인 관계로) 과거 수익률 자료가 모두 없는 경우, KIID 위험등급은 (i) 관련 과거 수익률을 확보하고, (ii) 해당 펀드를 대표하는 포트폴리오 모델, 목표자산 혼합배분 혹은 참고지수를 파악한 후, (iii) 가격변동성 계산을 위한 기간 중 실제 수익률 정보가 존재하는 시점까지는 위 포트폴리오 모델, 목표자산 혼합배분 혹은 참고지수를 활용하여 수익률을 계산함으로써 대체하여, (iv) 대체 수익률 구간과 실제 과거 수익률 구간을 병합하고, (v) 가격변동성을 구하는 일반 공식을 적용하여 연평균 가격변동성을 구하는 순서로 산정됩니다.

이상 KIID 위험등급 산정방식은 KIID 시행 규칙 등에 따라 모든 UCITS에 적용되며, 가격변동성 산정을 위한 자세한 공식 등 보다 상세한 내용은 유럽증권시장감독청(European Securities and Markets Authority) (구 유럽증권감독위원회(CESR))에서 발표한 2010년 7월 1일자 “CESR’s Guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document”(Ref.: CESR/10-673)을 참고하시기 바랍니다.

참고로, 국내 분류기준에 의해 분류된 하위펀드의 투자위험등급은 다음과 같습니다:

하위펀드	투자위험 등급
도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)	1등급
도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)	2등급
도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)	1등급
도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese)	1등급
도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)	1등급

위험등급	위험수준	내용
1등급	매우 높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> 고위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 수익구조상 원금비보전형(최대손실가능비율이 20% 초과) 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 집합투자기구의 변동성이 시장변동성을 초과하는 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2등급	높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> 고위험자산에 최대 50% 이상 투자할 수 있는 집합투자기구 후순위채권, 투기등급 채무증권(BB+등급 이하) 또는 이와 유사한 자산에 주로 투자하는 집합투자기구 또는 이와 같은 자산을 주된 투자대상자산으로 하는 집합투자증권에 주로 투자하는 집합투자기구 수익구조상 원금비보존형(최대손실가능비율이 20% 이하) 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 집합투자기구의 변동성이 시장변동성과 유사한 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3등급	중간 위험	<ul style="list-style-type: none"> 고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 집합투자기구의 변동성이 시장변동성보다 낮은 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
4등급	낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> 저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

위험등급	위험수준	내용
5등급	매우 낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> • 단기금융집합투자기구(MMF) • 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 • 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

- 주1) “고위험자산”이란 주식, 상품, REITs, 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산 (“고위험자산”을 주된 투자대상자산으로 하는 집합투자증권을 포함), 다만, 고위험자산을 기초로 하는 인덱스펀드(ETF 포함)의 경우 외국집합투자업자의 자체적인 기준 및 운용전략에 따라 등급을 조정할 수 있습니다.
- 주2) “중위험자산”이란 채권(BBB-등급 이상), CP(A3등급 이상), 담보부 대출 및 대출 채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
- 주3) “저위험자산”이란 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
- 주4) 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 국내자산에 준하여 분류하되 환헷지 여부 및 투자국가에 따라 위험등급이 조정될 수 있습니다.
- 주5) 위에 명시되지 않는 집합투자기구는 투자대상 및 손실가능성 등을 고려하여 자산운용사 자체 내부 위험등급 심의위원회(상품심의위원회, 리스크관리위원회 등) 에서 정할 수 있으며, 상기의 위험분류 및 위험등급 범위는 집합투자기구의 위험에 대한 절대적인 분류기준은 아닙니다.
- 주6) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형은 상기 기재된 투자자 특징을 참고하시기 바랍니다.
- 주7) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형과 위험등급은 오로지 참고 목적으로 기재된 것으로서 추후 변경될 수 있으며, 투자자에게는 해당 집합투자기구가 투자자의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하여야 합니다. 또한 해외 증권에 투자하는 해외투자펀드에 수반될 수 있는 환율 변동 위험은 위험등급 산정시 고려되지 아니하였으므로 투자판단시 유의하여야 합니다.

(ii) 투자자 유형

다음의 투자자 유형 정의는 시장이 통상적으로 기능한다는 전제 하에 작성된 것입니다. 예측할 수 없는 시장 상황이 발생하거나, 기능하지 않는 시장으로 인하여 시장 교란이 발생하는 경우 추가 위험이 발생할 수 있습니다.

록셈부르크 투자설명서는 투자자 유형을 다음과 같이 분류하고 있습니다:

위험회피형

투자자 유형 이 하위펀드는 이자수준은 낮지만 지속적인 가격 성과 보장을 투자의 목적으로 하는 위험기 피성향의 안전지향적 투자자를 위하여 계획되었습니다. 단기적으로 중간 수준의 가격 변동 이 발생할 수 있지만, 중장기 동안 자본 손실이 예견되지 않습니다.

수익지향형

투자자 유형 이 하위펀드는 이자와 자본 이익으로부터 높은 수익을 추구하는 수익지향형 투자자를 위 하여 계획되었습니다. 수익에 대한 기대는 중간 수준의 주가 위험과 금리 및 통화위험, 낮은 채무불이행 위험에 의해 상쇄됩니다. 중장기 동안 자본 손실이 발생할 것이라고 예 상되지 않습니다.

성장지향형

투자자 유형 이 하위펀드는 자본시장금리보다 높은 수익을 추구하는 성장지향형 투자자를 위하여 계획 되었으며, 주로 주식 및 통화시장에서의 기회를 통해 자본성장을 창출합니다. 안전과 유 동성은 높은 수익 가능성보다 중요도가 낮습니다. 이 하위펀드는 높은 주가 위험과 금리 및 통화위험, 그리고 채무불이행 위험을 수반하며, 이러한 모든 위험은 자본 손실을 초래 할 수 있습니다.

위험감수형

투자자 유형 이 하위펀드는 수익을 최대화하는 기회를 제공하는 투자를 추구하며, 투기적인 투자자산의 가치에 대하여 불가피하고 때로는 상당한 가격변동을 감수할 수 있는 위험감수형 투자자 를 위하여 계획되었습니다. 변동성으로 인한 고위험과 높은 신용위험으로 인해 하위펀드의 가치가 때로는 하락할 수 있으며, 높은 수익에 대한 기대는 위험 감수와 투자 자본의 큰

손실 발생 가능성으로 인해 상쇄됩니다.

- 주 1) 각 하위펀드별 투자자 유형은 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'을 참고하시기 바랍니다.
- 주 2) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형과 위험등급은 오로지 참고 목적으로 기재된 것으로서 추후 변경될 수 있으며, 국내 고객께서는 국내 고객의 해당 집합투자기구가 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하여야 합니다. 또한 해외 증권에 투자하는 해외투자펀드에 수반될 수 있는 환율 변동 위험은 위험등급 산정 시 고려되지 아니하였으므로 투자판단시 유의하여야 합니다.

11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

주문 수령

모든 청약, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 이루어집니다. 각 하위펀드에 대한 자세한 사항은 제5부 5. '외국집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

시차활용거래 및 단기거래

투자회사는 시차활용 및 단기거래와 관련한 모든 관행을 금지하며 이러한 관행이 사용되었다고 의심이 드는 경우 매입 및 전환주문을 거절할 권리를 보유합니다. 이 경우, 투자회사는 각 하위펀드의 다른 투자자들을 보호하기 위해 필요한 모든 조치를 취합니다.

장마감거래

장마감거래는 주문이 각 평가일의 해당 거래마감시간 이후에 수리되었음에도 불구하고 당일 순자산가치에 기하여 거래가 체결되는 경우에 발생합니다. 장마감거래는 투자설명서 조건을 위반하기 때문에 허용되지 않습니다. 거래마감시간 후에 받은 주문은 이후 도래하는 주당 순자산가치에 근거한 가격으로 체결됩니다.

총보수비용비율

총보수비용비율은 발생 거래비용을 제외한 하위펀드 평균 자산에 대해 각 하위펀드 지출이 나타내는 비율로 정의됩니다. 실제 TER은 매년 산정되며 연차보고서에 공시됩니다.

수령한 운용보수를 일부 투자자들에게 반환

외국집합투자업자는 그 재량에 따라 일부 개별(individual) 투자자들과 수령한 운용보수의 일부를 환급하는 데 동의합니다. 이는 특히 장기간에 걸쳐 직접 거액을 투자하는 기관투자자들의 경우가 이에 해당됩니다. DWS Investment S.A.의 "기관판매" 부서가 이러한 내용을 담당하고 있습니다.

가. 매입

국내에서의 매입 절차

국내에서의 매입절차는 제1부 '모집의 내용 및 절차'를 참고하시기 바랍니다.

글로벌 매입 및 환매 절차

- A. 하위펀드의 주식은 매 평가일에 발행 및 환매됩니다. 하나의 하위펀드에 여러 주식 클래스가 제공되는 경우, 그 발행 및 환매는 전술한 시간에 이루어집니다. 회사의 주식은 단주로 발행될 수 있으며, 소수점 넷째 자리까지 발행됩니다.
- B. 회사의 주식은, 회사, 주식의 발행 및 환매를 수권받은 지급대행회사, 또는 명의개서대행회사가 수령한 청약신청서를 기초로 하여 발행됩니다.
- C. 발행대상 주식수는 (투자자가 투자한 총금액인) 총 투자금액에서 선취수수료를 제한 금액을 해당 주당

순자산가치로 나누어 결정합니다 (총액방식). 아래 예시 산정표를 참조하십시오[§]

총투자액	EUR	10,000.00
/선취수수료 (예, 5%)	EUR	500.00
= 순투자액	EUR	9,500.00
÷ 주당 순자산가치	EUR	100.00
= 주식수		95

[§] 상기 내역은 오직 예시 목적을 위한 것이며 각 하위펀드의 주당 순자산가치의 성과에 대한 어떠한 결론을 내리는 것을 허용하지 않습니다.

현재 선취수수료금액은 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2. '상품 별첨'의 각 주식 클래스 별로 조정됩니다.

외국집합투자업자는 재량으로 낮은 선취수수료를 부과할 수 있습니다. 총괄판매대행회사는 선취수수료를 수령하며, 동 금액을 제3자의 판매활동에 대한 보수로 사용할 권한이 있습니다. 만약 하나의 하위펀드에 다양한 주식 클래스가 제공되는 경우, 각 주식 클래스의 주식을 매수하기 위하여 요구되는 금액은 각 주식 클래스의 주당 순자산가치와 아래 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2. '상품 별첨'에 기재된 각 주식 클래스의 개별적인 선취수수료에 의해 결정됩니다. 발행가는 해당 평가일 이후 즉시 지급하여야 합니다. 발행금액의 지급시기에 대하여는, 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2. '상품 별첨'에 각 하위펀드 또는 주식 클래스별로 더욱 자세한 내용이 기재되어 있습니다. 이러한 주식의 발행이나 매도시에 판매대행회사(총괄판매대행회사 포함)는 자체 자금이나 판매수수료에서 브로커 및 다른 전문 대리인을 통해 수령한 신청에 대한 수수료를 지급하거나 할인을 해 줍니다.

일부 판매국가에서는 추가 수수료 및 기타 경비가 부과될 수 있습니다.

주문접수 마감시한 이후에 수령한 주문은 다음 주문접수 마감시한 전에 수령한 것으로 간주됩니다. 제 5부 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'에는 개별 하위펀드와 개별 주식 클래스에 적용되는 다양한 주문접수 마감시한이 기재되어 있습니다.

신규 매입 신청되는 주식은 보관회사 또는 인가받은 환거래은행이 지급금을 수령한 경우에만 투자자들에게 발행됩니다. 그러나, 기록상으로 해당 주식은 해당 증권 결제 이후 평가일자 순자산가치 산정시에 이미 고려되고, 지급금 수령시까지 취소될 수 있습니다. 동 주식을 지급하지 않거나 지급이 지연될 경우에는 투자자들의 주식이 취소되어야 하므로, 각 하위펀드의 가치가 손실될 수 있습니다.

- D. 외국집합투자업자는 주주들의 이익에 부합되는 것이라고 판단하는 한, 자신의 책임으로 그리고 이 투자설명서에 따라, 청약금으로 증권을 수령할 수 있습니다("현물투자"). 청약금으로 기업이 발행한 증권을 수령할 경우, 동 기업이 영위하는 사업의 성향은 하위펀드의 투자방침 및 투자제한과 일치해야 합니다. 회사의 감사인은 동 증권에 대한 평가 보고서를 작성해야 합니다. 이 평가보고서에는 특히 증권의 금액, 명칭, 가치 및 사용된 평가방법이 기재되어 있어야 합니다. 매입대금 지급방법으로 증권을 수령할 경우, 증권은 발행될 주식의 순자산가치가 산정된 평가일자의 가격으로 평가됩니다. 이사회는 그 재량에 따라 사유를 언급할 필요가 없이 청약시 지급수단으로 제공된 모든 증권을 거절할 수 있습니다. 현물투자시 발생하는 모든 비용은 (평가보고서 비용, 중개매매 경비, 비용, 수수료 등을 포함) 투자자가 전적으로 부담합니다.

- E. 주주들은 언제라도 지급대행회사, 명의개서대행회사 또는 외국집합투자업자를 통하여 주식을 환매하여 줄 것을 요청할 권리가 있습니다. 환매는 평가일에, 환매금액으로 이루어 집니다. 제5부 5. 외국 집합 투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'에 개별 하위펀드나 하위펀드 내 개별 주식 클래스에 대한 환매수수료를 규정하고 있지 않으면, 환매금액은 항상 주당 순자산가치와 같습니다. 환매수수료가 부과되는 경우 환매금액은 환매수수료를 뺀 순환매금액이 지급됩니다.

총괄판매대행회사는 환매수수료를 수령하고, 이 금액을 제3자의 판매 업무에 대한 보수로 사용할 수 있습니다. 동등한 가치(countervalue)는 해당 평가일 이후에 즉시 지급됩니다. 통상적으로 이러한 과정은 3은행영업일 이내에 완료되며 어떠한 경우에도 5은행영업일을 초과하지 않습니다. 각 하위펀드의 평가일은 제5부 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다. 평가일은 보관회사와 주주의 계좌개설은행간의 지급일을 의미합니다. 투자자 계좌로의 최종 입금은 관행의 차이로 인해 여러 판매국가에서 서로 상이할 수 있습니다. 주주에 대한 기타 지급은 상기에 기재한 회사들을 통하여 이루어 집니다. 주식은 환매주문을 수령한 일자에 결정된 환매금액으로 환매됩니다. 단, 구체적인 주문접수 마감시한을 준수해야 합니다. 주문접수 마감시한 이후에 수령한 주문은 다음 주문접수 마감시한 이전에 수령한 것으로 처리됩니다. 제5부 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'에는 개별 하위펀드 및 개별 주식 클래스에 적용되는 다양한 주문접수 마감시한이 기재되어 있습니다.

F. 환매수량

주주는 모든 클래스 주식의 전부 혹은 일부에 대한 환매를 요청할 수 있습니다.

외국집합투자업자는 하위펀드 순자산가치의 10%를 초과하는 환매요청을 처리할 의무를 지지 아니합니다. 이사회는 모든 주주의 평등한 대우 원칙을 고려하여 최소환매금액(그러한 최소 수준이 정해진 경우)에 대한 주문을 처리할 수 있는 권한을 갖습니다.

하위펀드 순자산가치의 10%를 초과하는 환매요청의 처리방법

어느 평가일("최초 평가일")에 펀드가 수령한 주식의 환매 또는 전환 주문이 단독으로 또는 합산하여 하위펀드 순자산액의 10% 이상일 경우, 이사회는 그 재량으로 (또한 나머지 수익자들의 이익을 고려하여) 최초 평가일에 수령한 개별 환매 요청에 따른 주식수를 감소시켜 최초 평가일에 환매되거나 전환되는 주식의 가치가 각 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하지 않도록 할 수 있습니다. 최초 평가일에 수령한 환매요청을 감소시킬 수 있는 권한을 행사한 결과로 환매요청이 전부 처리되지 않은 경우, 처리되지 아니한 환매요청은 다음 평가일에 그리고 필요한 경우 이후 최장 7평가일에 걸쳐 이루어진 것으로 처리됩니다. 최초 평가일 수령한 환매 요청은 이후 평가일에 수령한 환매 요청 보다 우선적으로 처리됩니다. 그러나 이러한 제한에 따를 것을 조건으로, 이후 평가일에 수령한 환매요청은 전항에 명시된 바와 같이 처리될 수 있습니다.

이러한 전제조건에 근거하여 전환요청은 환매요청과 같은 방식으로 처리됩니다.

- G. 외국집합투자업자는 하위펀드의 해당자산을 지체 없이 처분한 때에만 환매절차를 수행할 권리가 있습니다.
- H. 예외적인 상황에서, 이사회는 투자자들의 명시적인 요청시 현물 환매신청을 수락할 것을 결정할 수 있습니다. 현물 환매를 이행하기 위하여, 이사회는 증권을 선별하고 보관회사에게 투자자의 주식 반환

에 대한 대가로 동 증권을 투자자의 증권 계좌로 이체하도록 지시합니다. 회사의 감사인은 동 증권에 대하여 평가보고서를 작성해야 합니다. 동 평가보고서에는 특히 증권의 금액, 명칭, 가치 및 사용된 평가방법이 기재되어 있어야 합니다. 또한, 증권의 가치 총액은 환매로 영향 받는 하위펀드 통화로 정확하게 표시되어야 합니다. 환매가를 증권으로 지급하는 경우, 그 증권은 환매될 주식의 순자산가치가 산정되는 평가일의 증가로 평가합니다. 이사회는 나머지 주주들이 현물 환매로 인하여 불리한 영향을 받지 않도록 하여야 합니다. 현물 환매에서 발생하는 모든 비용은 (평가보고서 비용, 중개매매 경비, 비용, 수수료 등을 포함) 투자자가 전적으로 부담합니다. 환매수수료가 부과되는 경우, 현물 환매는 환매수수료 금액으로 인해 감소됩니다.

- I. 회사는 외국환 규정과 같은 법률이나 회사의 지배범위 밖의 다른 사정으로 인하여 송금이 금지되지 않는 경우에만, 환매가를 신청인의 국가로 송금할 의무가 있습니다.
- J. 회사는 주주들의 신원을 확인할 의무를 지는 기관(즉, 룩셈부르크의 **Professionals of the Financial Sector** 및/또는 기타 국가의 법률에 의거한 그에 상응하는 법인)과 소유명의인 계약을 체결할 수 있습니다. 소유명의인 계약에 따라 각 기관은 주식을 판매하고 회사의 주주 명부에 소유명의인으로 등재될 수 있는 권리를 부여 받습니다. 소유명의인의 이름은 언제나 회사에게 요청할 수 있습니다. 소유명의인은 투자자들로부터 매입, 매각 및 전환 주문을 받고, 주주명부에 필요한 변경이 이루어지도록 조치를 취해야 합니다. 이러한 권한으로, 소유명의인은 특히 **FC, USD FC, USD FCH** 주식 매입시 이를 규율하는 특별 조건을 준수할 필요가 있습니다. 만약 상충되는 관행 또는 법률상 고려사항이 없을 경우, 소유명의인을 통하여 주식을 취득한 투자자는, 모든 필요한 신분확인 증빙서류가 제공되면 자신을 직접 주주로 주주명부에 등재해 줄 것을 요청하는 서면 선언서를, 외국집합투자업자 또는 명의개서 대행회사에 제출할 수 있습니다.

판매 제한

발행된 하위펀드의 주식은 모집이나 판매가 허용되는 국가에서만 판매를 위해 모집되거나 일반을 상대로 판매될 수 있습니다. 단, 회사 현지 감독당국으로부터 공모에 대한 인가를 받지 않거나 회사가 선임한 제3자가 현지 감독당국으로부터 공모에 대한 인가를 받아 회사가 사용할 수 있지 않는 경우, 이 투자설명서는 하위펀드 주식 취득을 위한 공모로 간주될 수 없으며, 및/또는 이 투자설명서는 공모를 목적으로 사용될 수 없습니다.

룩셈부르크 투자설명서에 포함된 정보와 하위펀드의 주식은 미합중국 내에서 또는 미국인(미합중국 시민, 영주권자, 그리고 미합중국 또는 미합중국의 여하한 주·영토·속령의 법률에 의거 설립된 파트너십과 법인)을 상대로 배포될 수 없습니다. 유사하게, 주식은 미합중국에서 또는 미국인의 계좌로 모집되거나 판매되지 않습니다. 주식을 미합중국이나 미국인에게 양도하는 것도 금지됩니다.

룩셈부르크 투자설명서는 미합중국에서 배포될 수 없습니다. 룩셈부르크 투자설명서의 배포와 주식의 모집은 다른 법률시스템의 제한을 받습니다.

미합중국의 전미증권협회 **Rule 2790 (NASD Rule 2790)**에 정의된 “주식소유가 제한된 자(**restricted persons**)”로 간주되는 투자자들은 지체 없이 외국집합투자업자에게 하위펀드 보유분을 보고해야 합니다.

이 투자설명서는 회사로부터 명시적인 서면 허가를 받은 자(직접 또는 유사하게 선임된 판매대행회사를 통하여 간접적으로)만이 판매 목적으로 사용할 수 있습니다. 이 투자설명서나 문서에 기재되지 않은 제3자의 정보나 진술은 회사가 인가한 것이 아닙니다.

외국집합투자업자는 자신 및 투자회사를 대리하여, 하위펀드 주식을 일반에게 판매할 수 있는 국가의 투자자들에게 판매되는 하위펀드 주식에 대하여 특정 언어로 된 번역본을 법적으로 구속력이 있는 버전이라고 선

언할 수 있습니다. 또한 이러한 선언은 특정 국가에서의 판매와 관련하여 투자자를 위한 해당 국가 특정 정보에서 언급됩니다. 록셈부르크 투자설명서의 영문본과 번역본이 서로 상치되는 경우 영문본이 우선합니다.

정기적립식 또는 인출식 상품 (Regular Savings or Withdrawal Plans)

정기적립식/인출식상품은 각 하위펀드가 인가받은 일부 국가에서 판매됩니다. 이 상품에 대한 추가 정보는 외국집합투자업자 및 각 하위펀드의 판매국가에 소재한 판매대행회사로부터 열람하실 수 있습니다.

현지 지급대행회사에 대한 위임

일부 판매국가에서 투자자들은 주식매입신청서를 통해 자신의 미공개 대리인으로 현지 지급대행회사를 선임합니다. 그 결과 현지 지급대행회사는 투자자들을 대리하여 자신의 명의로 회사에게 주식에 대한 매입, 전환 및 환매 주문을 통합하여 송부할 수 있으며, 모든 필요한 관련 일반사무관리 절차를 수행할 수 있습니다.

주) 본 항은 본 회사가 글로벌하게 사용하는 표준 절차를 기재하고 있으며 전세계적으로 하위펀드 주식을 매입청약한 투자자에게 적용됩니다. 국내고객의 매입청약신청 문맥상, 본 항에서 “주주”에 대한 언급은 국내고객과 국내판매대행회사간의 매입청약서류에 따라 국내고객의 소유명의인으로 행위하는 국내판매대행회사를 의미합니다.

나. 환매

국내에서의 환매 절차

국내에서의 환매 절차와 관련하여서는 제1부 ‘모집의 내용 및 절차’를 참고하시기 바랍니다.

글로벌 환매 절차

글로벌 매입절차를 참조하시기 바랍니다.

주) 본 항은 본 회사가 글로벌하게 사용하는 표준 절차를 기재하고 있으며 전세계적으로 하위펀드 주식을 환매하는 투자자에게 적용됩니다. 국내고객의 환매신청 문맥상, 본 항에서 “주주”에 대한 언급은 국내고객과 국내판매대행회사간의 매입청약서류에 따라 국내고객의 소유명의인으로 행위하는 국내판매대행회사를 의미합니다.

다. 전환

국내에서의 전환 절차

국내에서의 전환 절차와 관련하여서는 제1부 ‘모집의 내용 및 절차’를 참고하시기 바랍니다.

글로벌 전환 절차

제2부 9.가. ‘투자전략 및 위험관리’ 또는 제5부 5. 첨부 2 – ‘상품 별첨’에 달리 기재되지 않는 한 다음 항목은 모든 하위펀드에 적용됩니다.

A. 특정 제한 내에서 주주들은 언제라도 전환수수료와 해당 발행세 및 부과금을 지급한 후 자신이 보유하는 주식의 전부나 일부를 다른 하위 펀드의 주식이나 다른 종류의 주식 클래스 주식으로 전환할 수 있습니다. 전환수수료는 새로운 하위 펀드에 투자되는 금액을 기준으로 산정됩니다. 전환수수료는 총괄판매대행회사의 이익을 위하여 부과되는 것이며 총괄판매대행회사는 그 재량으로 이를 사용할 수 있습니다. 총괄판매대행회사는 수수료를 포기할 수 있습니다. 만약 투자자가 주식을 금융기관에 보관한 경우, 해당 기관은 전환수수료를 초과하는 추가 수수료 및 비용을 부과할 수 있습니다.

B. 서로 다른 통화로 표시되는 주식 클래스 간에는 전환이 가능합니다. 단, 투자자의 보관회사는 상기 전환신청을 진행할 수 있습니다. 투자자들은 모든 보관 관련 서비스 제공회사가 운영 관점에서 서로 다른 통화로 표시된 주식 클래스 간 전환을 할 수 있는 것은 아니라는 사실을 숙지하시기 바랍니다.

C. 기명주식과 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식간 전환이 가능하지 않습니다.

D. 유로화 주식 클래스 내 전환시 다음이 적용됩니다(B항은 영향받지 않습니다):

선취수수료가 부과되지 않는 주식 클래스나 하위펀드가 선취수수료가 부과되는 주식 클래스나 하위펀드로 전환되는 경우를 제외하고(이 경우 전환수수료는 선취수수료와 동일), 전환수수료는 선취수수료에서 0.5%를 차감한 금액입니다.

E. 전환시, 선정된 하위펀드/주식 클래스의 특징(예를 들면, 최소투자금액, 투자자가 기관투자자인지 여부)이 동일해야 합니다. (최소투자 최소금액에 대하여 외국집합투자업자는 자신의 재량에 따라 이와는 다르게 행할 권리를 보유하고 있습니다.)

F. USD 주식클래스 내 전환은 다음을 적용합니다.

선취수수료가 부과되지 않는 주식 클래스나 하위펀드가 선취수수료가 부과되는 주식 클래스나 하위펀드로 전환되는 경우를 제외하고 (이 경우 전환수수료는 선취수수료와 동일) 전환수수료는 대상 주식 가치의 1%입니다.

G. 전환의 경우 선택한 하위펀드/클래스의 특징(최초 최소투자금액, 투자자가 기관투자자인지 여부)을 따라야 합니다(최초 최소투자금액과 관련해서 외국집합투자업자는 재량으로 이 규칙을 달리 적용할 수 있는 권리를 보유하고 있습니다).

H. 전환시 발행되는 주식수는 전환 주문이 체결되는 평가일의 2개 관련 하위펀드 주식의 적용될 전환수수료를 감안한 순자산가치에 기초하며, 다음과 같이 산정됩니다:

$$A = \frac{B \times C \times (1 - D)}{E}$$

- A = 주주가 수령할 신규 하위펀드 주식수;
- B = 주주가 전환신청한 원 하위펀드 주식수;
- C = 전환 전 주식의 주당 순자산가치;
- D = %로 표시되는 해당 전환수수료
- E = 전환 후 발행될 주식의 주당 순자산가치.

주) 본 항은 본 회사가 글로벌하게 사용하는 표준 절차를 기재하고 있으며 전세계적으로 하위펀드 주식을 전환한 투자자에게 적용됩니다. 국내고객의 전환신청 문맥상, 본 항에서 “주주”에 대한 언급은 국내고객과 국내판매대행회사간의 매입청약서류에 따라 국내고객의 소유명의인으로 행위하는 국내판매대행회사를 의미합니다.

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

가. 기준가격의 산정 및 공시

(i) 주당 순자산가치 산정

- 주 1) 국내의 경우 각 하위펀드 주식의 순자산가치는 매 영업일에 국내판매대행회사의 영업장 또는 홈페이지를 통하여 공시됩니다.
- 주 2) 이 집합투자기구는 해외의 자산에 투자하는 외국집합투자기구로서 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 펀드재산 가치가 변동될 수 있습니다.

A. 회사 순자산가치 총액은 유로화로 표시됩니다.

법률의 규정 또는 투자설명서의 규정에 따라 회사의 순자산가치 총액에 대한 정보가 연차 및 반기보고서 기타 재무기록에 기재될 경우, 각 하위펀드의 자산가치는 유로화로 환산되어 기재됩니다. 각 하위펀드 주식의 가치는 특정 하위펀드에 기재된 통화(또는 한 하위펀드 내에 하나 이상의 주식 클래스가 있는 경우 특정 주식 클래스의 통화)로 표시됩니다. 순자산가치는 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨'에 달리 기재되어 있지 않는 한 룩셈부르크의 매 은행영업일("평가일")에 각 하위펀드 별로 산정됩니다.

외국집합투자업자는 주당 순자산가치 산정을 **State Street Bank Luxembourg S.A.**에 위임하였습니다. 주당 순자산가치는 다음 원칙에 따라 각 하위펀드 별로 산정되거나, 하위펀드에 둘 이상의 주식 클래스가 발행될 경우 각 주식 클래스별로 산정됩니다: 만약 어느 하위펀드에 대하여 주식 클래스가 1개만 있을 경우, 주당 순자산가치는 하위펀드 순자산가치를 평가일자에 발행되어 있는 하위펀드 주식 좌수로 나누어 산정합니다. 만약 어느 하위펀드에서 둘 이상의 주식 클래스를 발행할 경우, 주당 순자산가치는 각 주식 클래스에 속하는 하위펀드 순자산의 비율을 평가일자에 발행되어 있는 해당 클래스의 주식수로 나누어 산정합니다.

State Street Bank Luxembourg S.A.는 비록 룩셈부르크 은행영업일이거나 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨' 중 평가일에 별도로 각 하위펀드에 대해 기재된 국가의 거래소 거래일이라 하더라도, 룩셈부르크 공휴일, 매년 12월 24일과 12월 31일에는 주당 순자산가치 산정을 하지 않습니다. 기재사항과 다른 주당 순자산가치 산정은 적절히 신문이나 인터넷(www.dws.com)에 공시됩니다.

B. 회사의 특정 하위펀드의 순자산가치는 다음 원칙에 따라 결정됩니다:

- a) 증권거래소에 상장된 증권은 가장 최근 가격으로 평가됩니다.
- b) 증권거래소에 상장되지 아니하였으나 기타 정규 시장에서 거래되는 증권은, 평가시의 매수호가(bid price)보다는 높고 매도호가(ask price)보다 낮은 범위 내에서 외국집합투자업자가 동 증권이 판매될 수 있는 최선의 가격이라고 판단하는 금액으로 평가됩니다.
- c) 이러한 가격이 시장 조건과 일치하지 않는 경우 또는 확정된 가격이 없는 a), b)항 이외의 증권인 경우, 외국집합투자업자는 신의성실의 원칙에 따라 일반적으로 널리 인정되고 감사인이 검증할 수 있는 평가원칙에 근거하여 현재 시가로 판단한 가격으로 증권 기타 자산의 가치를 평가합니다.
- d) 유동자산은 명목가에 이자를 더하여 평가됩니다.
- e) 정기에금은, 회사와 금융기관 간에 '정기에금이 언제라도 인출될 수 있으며, 동 예금의 수익률 가치(yield value)가 현금화 가치(realized value)에 상당하다'고 기재된 계약이 있을 경우, 수익률 가치(yield value)로 평가될 수 있습니다.
- f) 외국 통화로 표시된 모든 자산은 최근 평균 환율에 따라 하위펀드 통화로 환산합니다.

- C. 수익 평등화 계좌(income equalization account)가 유지됩니다.
- D. 유동자산 및 허용되는 대출금으로 처리할 수 없는 대량 환매 요청의 경우, 외국집합투자업자는 필요 자산을 매각하는 평가일자의 가격에 기초하여 각 하위펀드의 주당 순자산가치(특정 하위펀드에 대하여 하나 이상의 주식 클래스가 발행되는 경우는 각 주식 클래스의 주당 순자산가치)를 결정할 수 있습니다. 이 가격은 동시에 제출된 청약에도 적용됩니다.
- E. 자산은 다음과 같이 배정됩니다:
- a) 하위펀드 내 주식 클래스의 주식 발행으로부터의 수입은 회사의 장부상 해당 하위펀드로 계상되고, 해당 금액은 이에 상응하여 하위펀드 순자산 내에서 동 주식 클래스의 비율을 증가시킵니다. 자산과 부채 및 이익과 비용은 다음 항에 기재된 내용에 따라 각 하위펀드에 배정됩니다. 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨'에 이러한 자산, 부채, 이익 및 비용이 특정한 주식 클래스에만 배정된다고 되어 있는 경우, 이들(자산, 부채, 이익, 비용)은 해당 하위펀드 순자산 내에서 해당 주식 클래스의 비율을 증가시키거나 감소하게 됩니다.
 - b) 어떤 자산이 다른 자산으로부터 발생한 경우, 그 자산은 회사 장부상 그 다른 자산과 동일한 하위펀드나 동일한 주식 클래스에 계상됩니다. 자산의 재평가시 증감된 가치 역시 원래 자산이 속해 있는 하위펀드나 주식 클래스에 배정됩니다.
 - c) 회사가 특정 하위펀드 또는 특정 클래스의 특정 자산과 관련한 의무 또는 이러한 자산 관련 소송(action)에 관련되는 경우, 예를 들면 통화헷지 클래스의 통화헷징에 관한 의무를 부담하는 경우, 또는 듀레이션 헷지 클래스의 듀레이션 헷지에 관한 의무를 부담하는 경우, 그 책임은 해당 하위펀드 또는 클래스에만 적용됩니다.
 - d) 회사의 자산 또는 부채가 특정 하위펀드에게 배정되지 못하는 경우, 해당 자산 또는 부채는 각 하위펀드의 순자산에 비례하여, 혹은 이사회가 신의성실의 원칙에 따라 결정하는 등의 다른 방식에 따라, 모든 하위펀드에 배정됩니다. 일반적으로 회사는 개별 하위펀드의 부채에 대하여 제3자에게 책임을 지지 않습니다.
 - e) 배당금을 지급하는 경우, 배당형 주식의 주당 순자산가치는 배당금액만큼 감소됩니다. 이는 하위펀드 순자산에서 배당형 주식 클래스의 비율을 감소시키며, 동시에 하위펀드의 순자산에서 무배당 주식 클래스의 비율을 증가시킵니다. 이와 같이 하위펀드의 순자산가치가 감소하고 무배당 주식 클래스에 배정되는 하위펀드 순자산 비율의 증가하기 때문에, 무배당 주식 클래스의 순자산가치가 배당금 지급에 의해 불리한 영향을 받지 않게 되는 것입니다.
- F. 주당 순자산가치는 외국집합투자업자 및 모든 지급대행회사에서 입수할 수 있으며 각 판매국가에서 적합한 언론매체(인터넷, 전자공시시스템, 신문 등)를 통하여 공시될 수 있습니다. 투자자들에게 보다 나은 정보를 제공하기 위하여 그리고 다양한 통상적인 시장 관행들을 충족시키기 위하여 외국집합투자업자는 선취수수료 및 환매수수료를 포함한 발행/환매가를 공시할 수 있습니다. 이러한 정보는 투자회사, 외국집합투자업자, 명의개서대행회사 또는 판매대리인으로부터 정보가 공시되는 날마다 입수할 수 있습니다.

(ii) 주식의 발행 및 환매와 주당 순자산가치 산정의 중지

외국집합투자업자는 필요한 상황이고 주주의 이익을 고려했을 때 정당할 경우, 하나 이상의 하위펀드 또는 하나 이상의 주식 클래스의 발행과 환매, 그리고 주당 NAV의 산정을 일시적으로 중지할 권리를 보유합니다. 특히:

- 특정 하위펀드 증권이 상당량이 거래되는 증권거래소 또는 기타 규제시장이 폐장하거나 (통상적인 주말과 공휴일은 제외) 동 증권거래소에서의 매매가 중지되거나 제한되는 경우;
- 위급한 상황에서, 하위펀드가 투자자산에 접근할 수 없거나, 펀드의 매매 거래가를 자유롭게 이체할 수 없거나, 또는 체계적인 방식으로 주당 NAV를 산정할 수 없는 경우;
- 하위펀드의 제한된 투자가능종목군으로 인하여 시장에서 취득이 가능한 자산 또는 하위펀드 자산의 처분 가능성이 제한되는 경우;
- 어느 하위펀드가 다른 집합투자기구(혹은 그 하위펀드)의 자펀드인 경우, 만약 다른 집합투자기구(혹은 그 관련 하위펀드)가 주식의 발행이나 주당 NAV의 산정을 일시적으로 중지할 경우.
- 어느 하위펀드와 다른 하위펀드간 혹은 다른 집합투자기구(혹은 그 하위펀드)간 합병의 경우, 만약 투자자의 권리를 보호하기 위해 중지하는 것이 적합한 경우.

주식 환매를 신청한 투자자들은 이러한 중지를 즉시 통보받으며, 주당 순자산가치의 산정이 재개될 경우 역시 즉시 이러한 내용을 통보하여야 합니다. 순자산가치의 산정이 재개되면 투자자들은 그 당시를 기준으로 하는 환매가를 받게 됩니다.

주식의 환매 및 전환의 중지, 그리고 주당 순자산가치 산정의 중지는 기타 하위펀드에 아무런 영향을 주지 않습니다.

중지기간의 시작과 종료 시기는 룩셈부르크 감독당국 및 각각의 규정에 따라 각 하위펀드 (들)이 등록되어 있는 해외 모든 감독당국에 통지되어야 합니다. 주당 순자산가치 산정 중지통지는 룩셈부르크 일간 신문 및 요구되는 경우 각 펀드 주식의 공모되는 국가의 공식 언론매체를 통해 공고됩니다.

나. 집합투자자산의 평가방법

상기 12. 가. (i) '주당 순자산가치 산정'을 참조하시기 바랍니다.

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

주 1) 투자자에게는 법 제76조제4항에서 정한 판매보수 및 수수료와 관련하여 해당 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)가 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 판매회사로부터 교부받아 설명을 들으시기 바랍니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

수수료 구분	수수료율	부과기준
선취/후취 판매수수료*	첨부 2의 '상품 별첨' 참조	국내 판매대행회사/클래스별로 달리 부과
환매수수료	없음	
전환수수료	제2부 11 다. 전환(룩셈부르크 투자설명서상 주식의 전환) 참조	국내 판매대행회사/클래스별로 달리 부과

* 현재 후취판매수수료는 부과되지 않음.
 ** 총 투자금액의 5%는 순투자금액의 약 5.26%에 상응
 *** 총 투자금액의 3%는 순투자금액의 약 3.09%에 상응
 **** 총 투자금액의 1.5%는 순투자금액의 약 1.52%에 상응

**** 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

주) 국내 고객에게 적용되는 보다 구체적인 선취판매수수료 및 전환수수료 정보에 대해서는 “제1부 4. 모집의 내용 및 절차” 항목을 참고하시기 바랍니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

각 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용의 세부사항에 대해서는 아래와 같습니다

1) 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)

(2013년 12월 31일 현재)

구분	LC	NC	FC	USD LC	USD FC
운용 보수	최대 연 1.5%	최대 연 2.0%	최대 연 0.75%	최대 연 1.5%	최대 연 0.75%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0.2%	연 0%	연 0%	연 0%
수탁회사 보수 [^]	운용보수의 15%를 초과할 수 없음				
일반사무관리회사 보수 [^]					
기타비용 [^]					
특셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%
총 보수·비용*	연 1.61%	연 2.30%	연 0.86%	연 1.61%	연 0.85%
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함				

* 2013년 1월 1일부터 2013년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수·비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

[^] 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

** 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

2) 도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)

(2013년 12월 31일 현재)

구분	LC	NC	FC	USD LCH	USD FCH
운용 보수	최대 연 1.2%	최대 연 1.5%	최대 연 0.65%	최대 연 1.2%	최대 연 0.65%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0.1%	연 0%	연 0%	연 0%
하위펀드 운용업무수탁회사 보수	운용보수에서 지급				
수탁회사 보수 [^]	운용보수의 15%를 초과할 수 없음				
일반사무관리회사 보수 [^]					
기타비용 [^]					
특셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%
총 보수·비용*	연 1.29%	연 1.69%	연 0.74%	연 1.35%	연 0.81%
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함				

* 2013년 1월 1일부터 2013년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수·비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

[^] 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

** 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

3) 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)

(2012년 12월 31일 현재)

구분	LC	NC	FC	USD LC	USD FC
운용 보수	최대 연 1.5%	최대 연 2.0%	최대 연 0.75%	최대 연 1.5%	최대 연 0.75%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0.2%	연 0%	연 0%	연 0%
하위펀드 운용업무수탁회사 보수	운용보수에서 지급				
수탁회사 보수 [^]	운용보수의 15%를 초과할 수 없음				
일반사무관리회사 보수 [^]					
기타비용 [^]					
특셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%

구분	LC	NC	FC	USD LC	USD FC
총 보수·비용*	연 1.66%	연 2.35%	연 0.91%	연 1.65%	연 0.91%
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함				

* 2013년 1월 1일부터 2013년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수·비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

^ 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

** 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

4) 도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)

(2013년 12월 31일 현재)

구분	USD LC	USD FC
운용 보수	최대 1.7%	최대 0.85%
성과보수	없음	없음
총괄판매대행회사 서비스보수	없음	없음-
수탁회사 보수^	운용보수의 15%를 초과할 수 없음	
일반사무관리회사 보수^		
기타비용^		
룩셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%
총 보수·비용*	연 1.84%	연 0.97%

* 2013년 1월 1일부터 2013년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수·비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

^ 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

** 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

5) 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)

(2013년 12월 31일 현재)

구분	LC	FC	USD LC	USD FC
운용 보수	최대 연 1.5%	최대 연 0.75%	최대 연 1.5%	최대 연 0.75%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0%	연 0%	연 0%
수탁회사 보수^	운용보수의 15%를 초과할 수 없음			
일반사무관리회사 보수^				
기타비용^				
룩셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%
총 보수·비용*	연 1.71%	연 0.90%	연 1.71%	연 0.91%
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함			

* 2013년 1월 1일부터 2013년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수·비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

^ 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

** 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

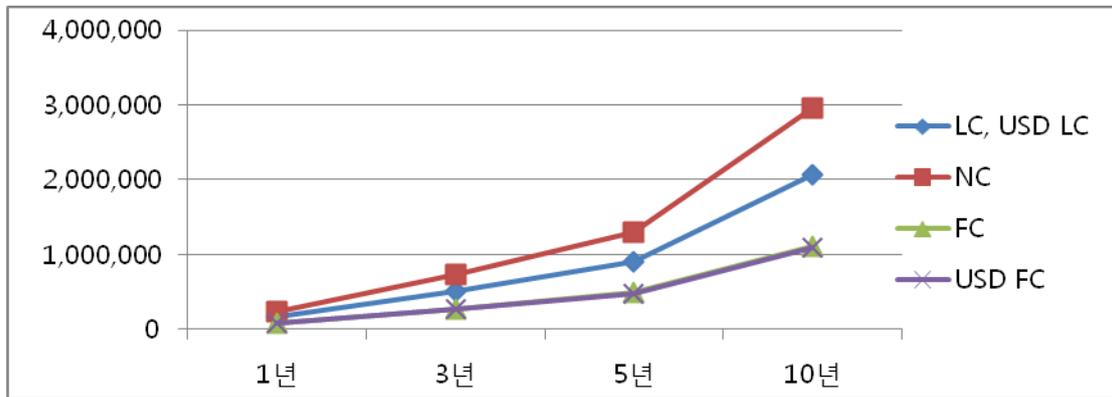
< 1000만원 투자예시 >

1) 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)

[단위:원]

종류	투자기간	1년	3년	5년	10년
LC, USD LC	판매수수료 및 보수 비용	165,025	520,241	911,867	2,075,667
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
NC	판매수수료 및 보수 비용	235,750	743,202	1,302,668	2,965,238

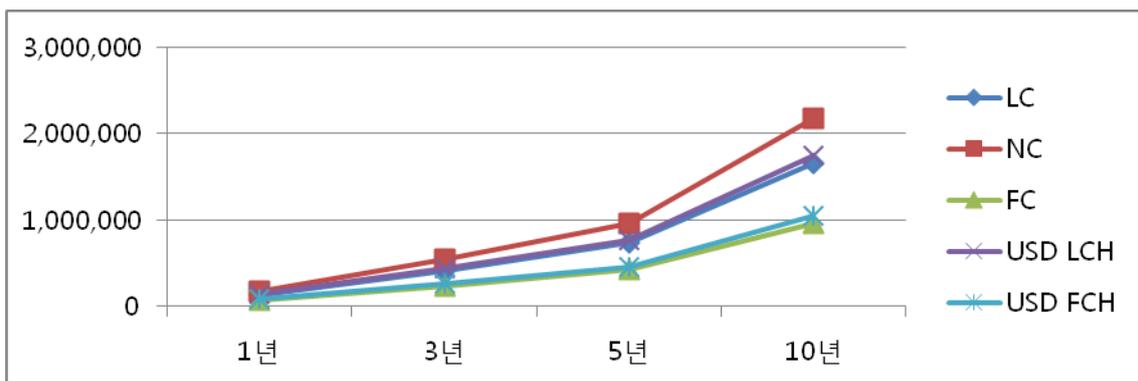
종류	투자기간	1년	3년	5년	10년
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
FC	판매수수료 및 보수 비용	90,200	284,356	498,412	1,134,526
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
USD FC	판매수수료 및 보수 비용	87,125	274,662	481,421	1,095,849
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			



2) 도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)

[단위:원]

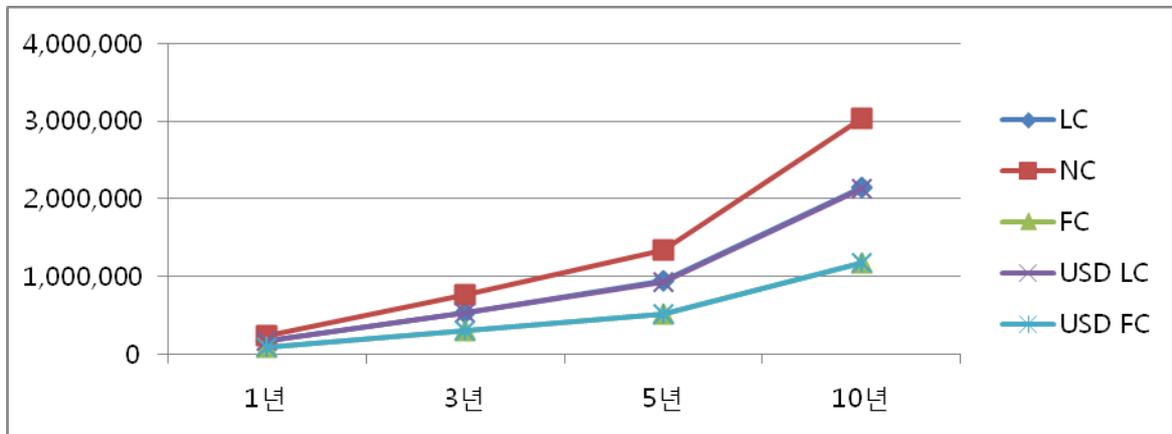
종류	투자기간	1년	3년	5년	10년
LC	판매수수료 및 보수 비용	132,225	416,839	730,627	1,663,112
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
NC	판매수수료 및 보수 비용	173,225	546,092	957,177	2,178,805
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
FC	판매수수료 및 보수 비용	75,850	239,117	419,119	954,033
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
USD LCH	판매수수료 및 보수 비용	138,375	436,227	764,609	1,740,466
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
USD FCH	판매수수료 및 보수 비용	83,025	261,736	458,766	1,044,280
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			



3) 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)

[단위:원]

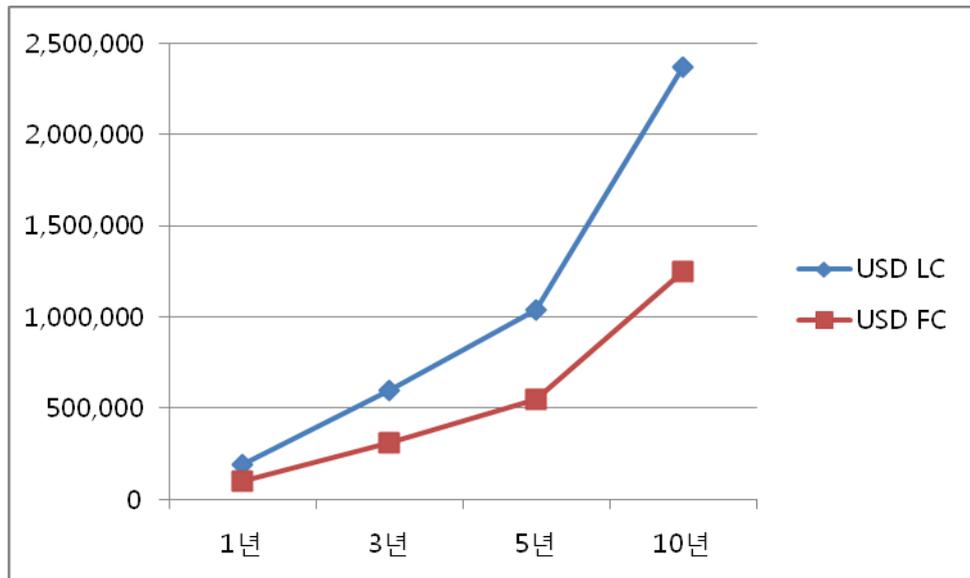
종류	투자기간	1년	3년	5년	10년
LC	판매수수료 및 보수 비용	170,150	536,398	940,186	2,140,128
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
NC	판매수수료 및 보수 비용	240,875	759,358	1,330,986	3,029,700
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
FC	판매수수료 및 보수 비용	93,275	294,049	515,403	1,173,203
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
USD LC	판매수수료 및 보수 비용	169,125	533,167	934,522	2,127,236
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
USD FC	판매수수료 및 보수 비용	93,275	294,049	515,403	1,173,203
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			



4) 도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)

[단위:원]

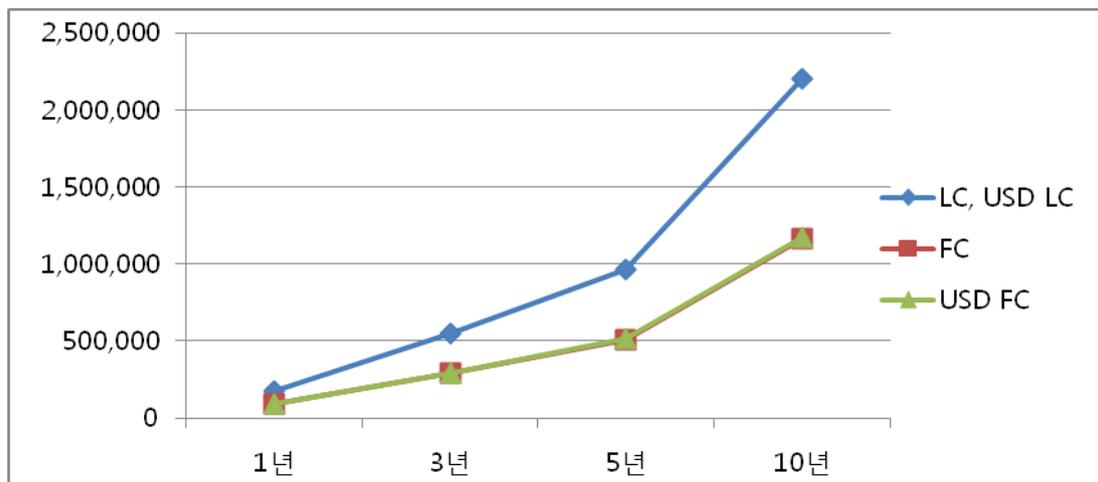
종류	투자기간	1년	3년	5년	10년
USD LC	판매수수료 및 보수 비용	188,600	594,562	1,042,134	2,372,191
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
USD FC	판매수수료 및 보수 비용	99,425	313,437	549,386	1,250,557
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			



5) 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)

[단위:원]

종류	투자기간	1년	3년	5년	10년
LC	판매수수료 및 보수 비용	175,275	552,554	968,505	2,204,590
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
FC	판매수수료 및 보수 비용	92,250	290,818	509,739	1,160,311
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
USD LC	판매수수료 및 보수 비용	175,275	552,554	968,505	2,204,590
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			
USD FC	판매수수료 및 보수 비용	93,275	294,049	515,403	1,173,203
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음			



* 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 판매수수료 또는 보수·비용을 판매수수료율과 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자 하며, 연간 투자수익률은 5%, 판매수수료율(LC, NC, USD LC와 USD LCH의 경우에만 1.5%) 또는 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 다만, 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

- * 기타비용 비율은 직전 회계기간의 실적 또는 투자목적 및 투자전략이 유사한 다른 집합투자기구의 실적을 추정치로 사용함.
- ** 총 보수·비용 비율은 2013년 12월 31일 기준이며 해당 연도 동안 하위펀드 평균 자산에 대한 퍼센트로 (거래비용을 제외한) 비용 및 수수료 총액을 나타낸 것임.
- *** 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.
- **** 더불어, 판매사에서 부과되는 선취판매수수료는 반영되지 않았습니다. (선취판매수수료는 투자방식(임의식/적립식) 및 판매사에 따라 다르오니, 자세한 내용은 제1부. 4. 모집의 내용 및 절차 - 선취판매수수료 부분을 참고해주시길 바랍니다.)
- ^ 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 15%를 초과하지 않는다는 비용한도에 포함되어 있음.

추가적인 비용과 관련해서는 이하를 참조하시기 바랍니다:

- a) 개별 주식 클래스에 속하는 하위펀드 자산에 비례하여, 투자회사는 평가일에 산정된 각 하위펀드의 순자산가치에 기초한 보수를 하위펀드 자산으로부터 외국집합투자업자에 지급합니다. 2008년 7월 1일 이전에 설정된 하위펀드의 모든 주식 클래스에 대하여, 운용보수는 연 2.1%를 초과하지 않습니다. 2008년 7월 1일 이후에 설정된 하위펀드의 주식 클래스에 대하여, 운용보수는 연 3%까지 부과될 수 있습니다. 현행 운용보수율은 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다. 이러한 보수는 특히 외국집합투자업자, 하위펀드 운용 및 하위펀드의 판매 대행회사에 대한 보수로 사용됩니다.

외국집합투자업자는 통상적으로 금융중개인(intermediaries)에게 운용보수의 일부를 지급합니다. 이러한 금액은 이행된 판매업무에 대한 보수로 각 금융중개인별로 지급됩니다. 이러한 금액은 상당한 금액이 될 수 있습니다. 보수는 각 주식 클래스마다 다를 수 있습니다. 사업보고서에는 이에 대한 추가 정보가 기재되어 있습니다. 외국집합투자업자는 하위펀드로부터 보관회사 및 제3자들에게 지급되는 보수 및 비용 지급액을 수령하지 않습니다. 외국집합투자업자가 투자자들의 이익을 위하여 사용하는 브로커들과 거래인들이 제공하는 가치있는 이익은 변화가 없습니다("증권 및 금융상품에 대한 매수 및 매도 주문" 조항 참조).

하위펀드들의 매매 운영과 관련하여 외국집합투자업자는 브로커들과 거래인들이 제공하는 가치있는 이익을 이용할 권리를 부여받으며, 외국집합투자업자는 주주들의 이익을 위한 투자결정을 위하여 이러한 이익을 사용합니다. 이러한 서비스는 브로커들과 거래인들이 제공하는 연구 조사 및 재무 분석 과 같은 직접 업무와 시장 및 가격 정보 시스템과 같은 간접 업무를 포함합니다.

- b) 외국집합투자업자의 보수와 별도로, 다음 보수 및 경비가 펀드에 부과될 수 있습니다:

- 일반적으로 각 하위펀드의 순자산에 의해 결정되는 일반사무관리보수. 외국집합투자업자와 일반사무관리회사는 룩셈부르크의 시장 관행에 따라 일반사무관리계약에서 구체적인 보수 금액을 정합니다. 보수는 각 수익권 클래스 별로 다를 수 있습니다. 부과될 보수의 정확한 금액은 회사의 연차 보고서에 기재됩니다. 일반사무관리회사는 일반사무관리보수에 추가하여 이러한 보수에 포함되지 않는 것으로서 일반사무관리와 관련한 각종 업무의 수행 과정에서 발생한 비용과 경비를 지급받습니다. 일반사무관리에는 제반 장부유지업무 및 법률과 그에 따른 하위규정에 의하여 룩셈부르크 펀드의 주요 일반사무관리를 위하여 요구되는 기타 일반사무관리업무가 포함됩니다.
- 등록 및 명의개서대행회사보수 및 하위명의개서대행회사보수. 명의개서대행회사는 주주명부의 유지와 수익권 매입, 매도 및 전환 거래의 결제업무에 대한 보수를 수령합니다. 이러한 보수금액은 일반적으로 관리하고 있는 주주명부의 수에 따릅니다. 보수는 각 주식 클래스 별로 상이할 수 있습니다. 부과될 보수의 정확한 금액은 회사의 연차보고서에 기재됩니다. 이러한 보수에 추가하여 명의개서대행회사는 이러한 보수에 포함되지 않는 것으로서 등록 및 명의개서대행업무와 관련한 각종 업무의 수행 과정에서 발생한 비용과 경비를 지급받습니다.

- 자산 보관에 대한 보관회사보수. 이러한 보수는 일반적으로 보관하고 있는 자산에 따라 결정됩니다(보관회사에 발생한 거래비용 제외). 외국집합투자업자와 보관회사는 룩셈부르크의 시장 관행에 따라 보관회사계약에서 그 보수를 정합니다. 부과될 보수의 정확한 금액은 회사의 연차보고서에 기재됩니다. 보수에 추가하여 보관회사는 이러한 보수에 포함되지 않는 것으로서 각종 업무의 수행 과정에서 발생한 비용과 경비를 지급받습니다.
- 이사회 위원의 보수. 보수는 이사회가 정합니다.
- 감사인, 대표사무소 및 세무 대표자의 비용
- 영국에서 판매대행회사 지위 획득과 관련하여 발생하는 비용은 경우에 따라 해당 주식 클래스가 부담합니다.
- 모든 법정 판매 문서의 인쇄, 우편송부 및 번역 비용, 상기 기관이 발행한 관계법령에 따라 요구되는 모든 기타 보고서 및 문서의 인쇄 및 판매비용
- 국내 또는 해외 시장 상장 또는 등록시 발생하는 비용
- 각 하위펀드의 회사 자산을 투자하고 운영하는데 소요되는 기타 비용.
- 설립비용 및 그와 관련한 기타비용은 관련 하위펀드 자산에서 지급됩니다. 이러한 비용은 최대 5년에 걸쳐 감가상각됩니다. 설립비용은 EUR 50,000을 초과하지 않습니다.
- 하위펀드 또는 하위펀드 주식 모집과 관련하여 이행되어야 하는 것으로서 모든 등록당국 및 거래소(현지 증권업자협회 포함)에 대한 등록신청, 투자설명서 또는 서면 설명서를 포함한 관리규정 및 펀드와 관련한 기타 문서의 작성, 제출 및 공시 비용
- 주주를 위한 공시비용
- 보험료, 우편료, 전화료 및 팩스비용
- 국제적으로 인정받는 신용평가기관에 의한 하위펀드의 등급평가 관련 비용
- 주식 클래스 또는 하위펀드 해산 비용
- 협회 회비
- 어느 국가에 직접투자를 가능하게 하거나 어느 국가의 시장에 계약 당사자로서 직접 참여할 수 있는 권한을 득하거나 유지하는 것과 관련한 비용
- 지수명의 사용, 특히 라이선스 사용료와 관련한 비용
- 결제시스템 사용에 대한 네트워킹 비용. 발생비용은 각 주식 클래스에 부과됩니다.

상기 b)항에 기재된 누적비용은 외국집합투자업자 보수의 30%, 15% 또는 7.5%를 초과하지 않습니다. 하위펀드별로 적용되는 비용 한도는 하위펀드별 보수가 기재된 위 도표 또는 제5부의 내용 중 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2 '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

c) 전술한 비용에 추가로, 다음 비용이 하위펀드에 부과될 수 있습니다.

- 각 하위 펀드에 부과되는 최대 연 0.3%의 서비스 수수료. 서비스 수수료는 하위펀드와 주식 클래스별로 상이합니다. 회사가 현재 승인한 서비스 수수료는 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다. 서비스 수수료는 전부 또는 일부가 판매대행회사들에게 전달될 수 있습니다.
- 총괄판매대행회사의 서비스 기능에는, 주식 판매에 추가하여, 법률과 부속 규정에 의해서 록셈 부르크에서 펀드의 주요 일반사무관리를 위한 기타 일반사무관리 업무 이행이 포함됩니다.
- 하위펀드 자산 및 하위펀드 자체에 부과되는 제반 조세, (특히 청약세), 일반사무관리비용 및 보관비용과 관련하여 발생할 수 있는 세금
- 주주의 이해를 위하여 행위하는 외국집합투자업자, 일반사무관리회사, 하위펀드 운용회사, 보관회사, 명의개서대행회사, 또는 외국집합투자업자가 선임한 제3자에게 발생한 법률비용
- 자산의 취득과 처분과 관련하여 발생할 수 있는 비용 (보관회사 보수에 포함되지 않는 보관회사에 발생한 거래수수료 포함)
- 통화헷지 주식클래스의 통화헷징 및 듀레이션헷지 주식클래스의 듀레이션헷징과 과 관련하여 발생하는 비용은 각각의 주식 클래스에 대하여 부가됩니다. 비용은 하위 펀드 및 주식클래스별로 다를 수 있습니다.
- 증권대여거래나 (역)환매조건부증권매매계약 거래에서 발생하는 수익은 직간접 영업비용을 제하고 하위펀드에 반환됩니다. 그러나, 외국집합투자업자는 동 거래를 계획, 작성 및 이행시 보수를 부과할 권리를 보유하고 있습니다. 특히, 외국집합투자업자는 동 거래에서 발생하는 수익의 최대 50% 까지 하위펀드 계좌에서 증권대여거래(합성 증권대여거래 포함) 및 (역)환매조건부증권매매계약 거래의 계획, 작성 및 이행에 대한 고정 보수를 수령합니다. 외국집합투자업자는 제3자에게 지급되는 보수 등 동 거래의 작성 및 이행과 관련하여 발생한 경비(즉 보관은행에게 지급되는 거래보수 및 "최선의 이행"을 보장하기 위하여 구체적인 정보를 사용한 보수)를 부담합니다.
- 하위펀드 주주의 이익을 보호하기 위하여 발생할 수 있는 특별비용 (법정 비용 등). 이사회는 매 건별로 해당 비용을 부담할 지를 결정하고 이를 별도로 연차보고서에 기재합니다.

d) 마케팅 활동으로 발생하는 비용은 투자회사에 부과되지 않습니다.

e) 보수는 매월 말에 지급됩니다. 모든 비용은 당기 이익 및 자본이익으로부터 우선적으로 지급되고 그 다음에 하위펀드 자산에서 지급됩니다. 구체적인 비용은 연차보고서에 기재됩니다.

f) 피투자펀드의 주식 투자

피투자펀드 투자시 보수는 대상펀드에서뿐만 아니라 각 하위펀드 수준에서도 발생되므로 중복된 비용 특히 중복된 운용보수가 발생할 수 있습니다. 만일 하위펀드의 자산이 회사, 즉 동일 외국집합투자업자 또는 공동운용 또는 지배에 의해 계열관계가이거나 또는 상당한 직간접적 소유에 의해 직간접적으로 운용하는 다른 펀드의 주식에 투자한다면 회사, 외국집합투자업자 또는 다른 회사는 다른 펀드 주식의 취득 또는 환매에 대해 보수를 펀드자산에 부과하지 않습니다.

계열관계에 있는 투자자산의 주식클래스에 속하는 운용보수/ 통합보수의 해당 부분은 필요한 경우 전액(다양한 방법으로) 취득한 투자자산에 부과되는 운용보수/ 통합보수로부터 공제됩니다.

하위펀드가 위에서 언급한 회사가 아닌 다른 회사들에 의해 설정된/ 운용되는 피투자펀드의 주식에 투자하는 경우 추가적인 최초 및 이연 판매수수료가 (필요한 경우) 그 자산에 부과할 수 있다는 점을 고려해야 합니다.

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

가. 이익 배분

자본누적형 주식 클래스의 경우 수익은 하위펀드 자산으로 재투자되어 각 주식 클래스에 배정됩니다. 배당형 주식 클래스의 경우, 이사회는 매년 수익의 배당 여부와 배당금액을 결정합니다. 이사회는 법률에 따라 각 주식 클래스에 대하여 특별 배당 및 중간 배당을 지급할 것을 선택할 수 있습니다. 어떠한 배당금도 최소 자본금 이하로 회사의 자본을 감소하게 할 수 없습니다.

대한민국에서는 자본누적형 주식 클래스만 판매합니다.

나. 과세

2010년 12월 17일 법 제174조에 의거 일반적으로 펀드의 자산에 대해서는 매 분기말 보고된 펀드의 순자산액에 기초하여 매분기별로 지급되는 연 0.05% 또는 연 0.01%의 록셈부르크 대공국의 조세(청약세)가 부과됩니다. 특정 상황에서, 하위펀드 자산에 대한 청약세가 완전히 면제될 수 있습니다. 적용되는 세율은 하위펀드의 개요에 명시되어 있습니다.

하위펀드의 수익(income)은 하위펀드의 자산이 투자되는 지역에서 부과되는 원천징수의 대상이 될 수 있습니다. 이 경우 보관회사나 외국집합투자업자는 납세증빙 서류를 취득하도록 요구되지 않습니다.

투자자 수준에서 펀드 수익에 대한 세금부과는 투자자에게 적용되는 개별 조세규정에 따라 좌우됩니다. 투자자 수준에서의 개별 조세정보(특히 비거주자인 투자자)에 대해서는 조세자문인과 상담하시기 바랍니다.

이자수입에 대한 EU의 과세 (EU 원천징수세)

EU 내에서 취득한 이자지급금의 과세에 관한 EU 지침 2003/48/EC(“과세지침”)(2005년 7월 1일자로 효력을 발생함)에 의거 록셈부르크 지급대행회사가 록셈부르크 이외 EU 회원국에 거주하는 개인에게 배당금 및 수익권의 환매가격을 지급한 경우에 원천징수세가 부과될 수 있습니다. 이러한 지급금 및 환매가격에 대하여 부과되는 원천징수세율은 2011년 7월 1일 이후 35% 입니다.

위 원천징수세의 적용을 받는 개인은 록셈부르크 지급대행회사로 하여금 과세지침에서 정한 정보교환제도에 따른 필요한 조세정보를 해당 거주지의 조세당국에 공개하도록 명백히 수권할 수 있습니다.

또는 해당 개인은 위 원천징수세로부터 면제된다는 내용의 해당 거주지의 조세 당국이 발행한 확인서를 록셈부르크 지급대행회사에게 제출할 수 있습니다.

독일의 과세

독일 투자세법 {German Investment Tax Act (Investmentsteuergesetz)} 제 5조(1)항에 의거 산정되는 과세표준은 해당연도의 발생수익(income)을 배분하는 일부 주식 클래스에 대해서는 정해지지 않습니다. 독일에서 과세 대상인 투자자들의 경우, 소위 불투명 과세규정이 적용됩니다(투자자에 대한 주요 과세규정 요약을 참조하시기

바랍니다) 불투명한 과세가 바람직하지 못한 결과가 될 가능성으로 인해, 해당 주식 클래스는 원칙적으로 독일에서 좌세대상인 투자자를 포함하되 이에 한정하지 않고 이러한 투자자들에게는 적합하지 않습니다.

해당되는 주식 클래스는 제5부 5.의 내용 중 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

영국의 과세

이사들은 영국 투자자들에게 판매되는 예외적인 기타 주식 클래스에 대해 보고대상 펀드 지위를 신청하고자 합니다. 보다 상세한 내역에 대해서는 제5부 5. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2 -'상품 별첨'을 참조하시기 바랍니다.

국내에서의 과세

국내의 경우 거주자인 개인이 받은 본 하위펀드 주식의 환매 및 본 하위펀드 주식간의 전환으로부터 발생하는 소득에 대해서는 국내의 관련 세법에 따라 배당소득에 대한 소득세(원천징수 세율은 지방소득세를 포함하여 소득의 15.4%)가 과세됩니다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의한 국내 집합투자기구(투자신탁, 투자회사 등)의 경우 국내 상장주식 등의 매매나 평가로 인한 손익을 투자자의 과세대상인 배당소득금액 계산 시 제외하는 반면 외국집합투자기구에서는 이러한 규정이 적용되지 않기 때문에, 본 외국집합투자기구의 경우 국내 상장주식 등에 투자하는 국내 집합투자기구보다 투자자에게 과세 적용이 불리할 수 있습니다.

15. 발기인·감독이사에 관한 사항

가. 발기인에 관한 사항 : 해당사항 없음

성 명 (상 호)	생년월일 (사업자등록번호)	주요경력	소유주식수	금 액	결격요건 해당여부
해당사항 없음					

주) 참고로, 룩셈부르크 법에 따라 정의된 본 회사의 promoter는 자본시장법상 발기인과 유사한 역할을 하지만, 자본시장법상 발기인은 아니므로 투자시 이를 유의하시기 바랍니다.

나. 감독이사에 관한 사항 : 해당사항 없음

직 명	성 명(상호)	생년월일 (사업자등록번호)	주요경력	결격요건 해당여부
해당사항 없음				

주) 본 회사의 경우 국내 투자회사가 선임하는 감독이사의 요건에 해당하는 자가 없어 본 항목에 대하여 별도로 기재하지 아니하므로 투자시 이를 유의하시기 바랍니다.

다. 감독이사의 보수지급기준

해당사항 없음

※투자회사의 이사회

룩셈부르크 투자설명서 혹은 연차보고서를 참고하시기 바랍니다.

제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보

도이치 I의 회계연도는 매년 12월 31일에 종료됩니다.

주) 재무정보에 관한 자료는 룩셈부르크에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 작성되었으며, KPMG Audit S.à.r.l.의 감사를 받았거나 받을 예정입니다.

가. 요약재무정보

재무제표에 관한 자세한 사항은 첨부한 감사필 연차보고서 또는 반기보고서를 참조하여 주시기 바랍니다.

주) 아래 요약재무제표의 양식 및 각 계정과목은 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따른 것으로서 룩셈부르크에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 작성되는 이 집합투자기구의 재무정보를 나타내기 부적절하여 매매회전율을 제외한 나머지 정보의 기재를 생략합니다. 이 집합투자기구의 재무정보는 이하 “나. 대차대조표” 및 “다. 손익계산서” 항목을 참조하시기 바랍니다.

매매회전율

1) 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
매매회전율	1.84	1.48	0.98

2) 도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
매매회전율	-0.14	0.39	0.17

3) 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
매매회전율	-0.62	-0.20	0.24

4) 도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
매매회전율	2.09	1.85	2.21

5) 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
매매회전율	2.73	1.48	0.98

나. 대차대조표

2013년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
자산					
전체 유가증권 포트폴리오	751,605,932.91	1,585,508,249.83	244,180,057.44	302,226,705.99	92,848,623.42
개별증권파생상품	0.00	0.00	292,549.80	0.00	0.00
주식지수파생상품	504,605.43	0.00	0.00	0.00	0.00
통화 파생상품	0.00	33,839,772.85	0.00	0.00	0.00
현금예금	53,910,669.26	125,021,719.89	10,211,748.47	5,876,650.40	2,352,202.35
기타 자산	298,656.94	5,642,082.51	156,537.65	25,361.25	541,076.52
주식거래 미수금	14,885.83	10,712,921.15	637,257.56	730,935.74	568.55
= 자산총계	806,334,750.37	1,760,724,746.23	255,478,150.92	308,859,653.38	95,742,470.84
부채					
통화 파생상품	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,584.33
스왑	0.00	-7,064,029.00	0.00	0.00	0.00
단기부채	0.00	0.00	0.00	-3,704,535.81	0.00
기타부채	-3,114,647.06	-31,364,483.83	-396,077.41	-4,714,799.15	-226,545.12
주식거래 미지급금	-610,028.77	-6,580,011.65	-146,440.47	-446,588.97	-193,000.27
	-3,724,675.83	-45,008,524.48	-542,517.88	-8,865,923.93	-422,129.72
순 자산	802,610,074.54	1,715,716,221.75	254,935,633.04	299,993,729.45	95,320,341.12

2012년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
자산					
전체 유가증권 포트폴리오	1,221,541,688.59	867,750,241.08	293,332,133.21	378,312,585.55	102,012,171.83
개별증권파생상품	0.00	0.00	3,985,658.97	0.00	5,999,832.85
통화 파생상품	0.00	12,677,694.79	0.00	0.00	0.00
현금예금	21,534,892.26	47,961,178.59	5,399,027.45	4,736,399.47	3,819,471.78
기타 자산	1,097,649.40	3,464,784.08	225,469.40	0.00	1,986,048.00
주식거래 미수금	270,905.97	578,924.50	412,524.39	7,209,791.08	488,754.31
= 자산총계	1,244,445,136.22	932,432,823.04	303,354,813.42	390,258,776.10	114,306,278.77
부채					
주식지수파생상품	-461,428.41	-263,058.42	0.00	0.00	0.00
기타부채	-3,066,411.09	-5,936,451.22	-471,292.47	-607,921.42	-1,928,749.42
주식거래 미지급금	-1,229,759.59	-607,772.31	-787,593.53	-923,720.45	-111,176.64
	-4,757,599.09	-6,807,281.95	-1,258,886.00	-1,531,641.87	-2,039,926.06
순 자산	1,239,687,537.13	925,625,541.09	302,095,927.42	388,727,134.23	112,266,352.71

2011년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
자산					
전체 유가증권 포트폴리오	1,481,123,164.98	727,838,474.61	261,983,532.58	420,642,910.68	137,118,921.99
개별증권파생상품	0.00	0.00	2,125,161.10	8,753,331.14	1,049,271.92
주식지수파생상품	0.00	2,815,753.49	0.00	0.00	0.00
현금예금	103,209,707.90	37,262,288.73	22,080,533.73	11,113,645.87	7,666,674.39
미수배당금	2,793,955.23	-	229,958.65	46,016.13	470,707.99
미수이자	55.10	3,183,265.09	668.46	0.00	0.00
비용한도 초과분 미수금	0.00	0.00	0.00	0.00	4,117.62
기타자산	1,079,556.87	1,340,456.88	135,872.98	5,071,586.77	400,557.03
	1,588,206,440.08	772,440,238.80	286,555,727.50	445,627,490.59	146,710,250.94
부채					
통화 파생상품	0.00	-7,020,744.60	0.00	0.00	0.00
기타부채	-4,970,802.56	-2,534,525.52	-1,818,805.44	-1,761,195.00	-441,090.62
총 부채	-4,970,802.56	-9,555,270.12	-1,818,805.44	-1,761,195.00	-441,090.62
순자산	1,583,235,637.52	762,884,968.68	284,736,922.06	443,866,295.59	146,269,160.32

다. 손익계산서

2013년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
이익					
배당금 (원천징수세 차감전)	18,683,098.03	0.00	5,604,248.64	7,515,768.79	2,468,229.25
증권 이자 (원천징수세 차감전)	0.00	7,875,006.16	0.00	0.00	0.00
유동성 투자자산 이자 (원천징수세 차감전)	37,022.09	10,417.32	2,033.98	0.00	10,727.06
증권대여이익	49,650.14	775,834.80	5,817.68	0.00	53,865.28
해외원천징수세액 차감	-1,833,826.45	-18,043.61	-463,315.41	-533,111.73	-410,601.01
기타이익	0.00	0.00	0.55	0.00	0.00
= 이익총계	16,935,943.81	8,643,214.67	5,148,785.44	6,982,657.06	2,122,220.58
비용					
차입이자	-4,184.52	-4,695.56	-1,510.89	0.00	-530.48
운용보수	-12,878,965.07	-13,795,393.36	-3,982,297.53	-7,411,998.74	-1,284,549.50
보관보수	-148,935.50	-65,818.40	-37,417.97	-35,395.93	-4,803.64
감사, 법률비용 및 출판 비용	-116,954.32	-123,061.50	-54,922.13	-45,228.64	-28,954.15
청약세	-386,412.23	-876,070.72	-123,500.09	-143,017.91	-46,942.23
기타비용	-414,152.04	-830,585.55	-260,648.58	-163,386.45	-124,002.73
= 비용총계	-13,949,603.68	-15,695,625.09	-4,460,297.19	-7,799,027.67	-1,489,782.73
= 순이익/비용총계	2,986,340.13	-7,052,410.42	688,488.25	-816,370.61	632,437.85
매매 거래					
실현 이익/손실	7,976,000.23	147,441,093.57	8,789,795.34	16,343,364.58	10,071,283.31
자본 이익/손실	7,976,000.23	147,441,093.57	8,789,795.34	16,343,364.58	10,071,283.31
당기 순 이익/손실	10,962,340.36	140,388,683.15	9,478,283.59	15,526,993.97	10,703,721.16

2012년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
이익					
배당금 (원천징수세 차감전)	32,940,317.23	0.00	6,496,641.36	11,717,783.46	3,235,625.23
증권 이자 (원천징수세 차감전)	0.00	9,364,541.67	0.00	0.00	3,904.44
유동성 투자자산 이자 (원천징수세 차감전)	10,421.66	216,828.88	14,514.64	12,717.51	13,006.45
증권대여이익	510,308.47	332,367.28	32,644.02	0.00	86,515.96
해외원천징수세액 차감	-3,359,210.27	-24,575.97	-690,584.38	-976,848.70	-388,579.99
기타이익	0.00	0.00	35.70	104.63	0.00
= 이익총계	30,101,837.09	9,889,161.86	5,853,251.34	10,753,756.90	2,950,472.09
비용					
차입이자	-14,574.72	0.00	-1,530.53	0.00	-6,586.67
운용보수	-19,385,077.85	-7,529,200.34	-4,607,049.78	-4,748,596.01	-1,452,609.17
보관보수	-171,673.28	-28,689.66	-44,201.38	-45,029.32	-8,286.32
감사, 법률비용 및 출판 비용	-175,344.00	-114,761.75	-106,934.80	-87,735.03	-41,039.72
청약세	-593,803.03	-431,252.12	-141,486.77	-186,266.94	-53,156.03
기타비용	-1,190,883.75	-485,977.50	-233,288.13	-212,441.24	-104,237.86
= 비용총계	-21,531,356.63	-8,589,881.37	-5,134,491.39	-5,280,068.54	-1,665,915.77
= 순이익/비용총계	8,570,480.46	1,299,280.49	718,759.95	5,473,688.36	1,284,556.32
매매 거래					
실현 이익/손실	29,235,451.40	48,920,298.84	2,562,454.78	-4,465,024.64	668,642.09
자본 이익/손실	29,235,451.40	48,920,298.84	2,562,454.78	-4,465,024.64	668,642.09
당기 순 이익/손실	37,805,931.86	50,219,579.33	3,281,214.73	1,008,663.72	1,953,198.41

2011년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
배당금	41,873,552.48	1,157,477.25	7,318,789.18	10,050,378.24	3,654,285.22
증권 이자	0.00	10,693,878.07	0.00	0.00	0.00
유동성 투자자산 이자	51,455.99	34,501.62	72,103.28	204,277.81	46,273.51
확인서 이자	0.00	0.00	0.00	0.00	10,735.71
해외원천징수세액 차감	-3,684,707.28	-471,349.52	-526,565.27	-838,517.43	-471,823.16
투자 펀드 수익권 이익	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
증권대여이익	1,234,588.86	653,585.52	3,952.68	0.00	180,580.92
기타이익	0.00	0.00	673.01	0.00	0.00
= 이익총계	39,474,890.05	12,068,092.94	6,868,952.88	9,416,138.62	3,420,052.20
운용보수	-27,859,398.32	-7,426,292.74	-4,820,224.12	-5,698,940.03	-2,076,566.16
성과보수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
일반사무관리보수	-157,038.79	-74,021.36	-47,677.45	-61,084.64	-40,074.86
보관보수	-249,421.70	-21,435.34	-42,548.90	-44,968.28	-11,039.20
청약세	-851,721.79	-372,835.00	-141,315.93	-223,617.58	-75,283.28
증권대여이익성과보수	-617,294.43	-326,792.76	-1,976.34	0.00	-90,290.46
판매비용	-301,662.82	-138,332.94	-131,025.50	-126,560.79	-81,542.11
차입이자	-42,061.73	-47,613.06	-2,641.23	-115.44	-7,062.80
기타비용	-1,134,581.67	-286,593.92	-301,990.37	-254,483.33	-95,677.61
= 비용총계	-31,213,181.25	-8,693,917.12	-5,489,399.84	-6,409,770.09	-2,477,536.48
= 순이익/비용총계	8,261,708.80	3,374,175.82	1,379,553.04	3,006,368.53	942,515.72

2. 연도별 설정 및 환매 현황

2013년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
자산가치(연초)	1,239,687,537.13	925,625,541.09	302,095,927.42	388,727,134.23	112,266,352.71
전년도 배당	-3,111,501.41	-2,630.14	-170,779.94	-1,062.50	0.00
순 유출	-341,655,089.74	613,247,351.08	-55,753,974.81	-106,630,333.79	-26,461,200.91
이익 조정금 및 상환된 비용	4,762,472.11	-24,461,953.04	685,039.24	4,569,196.50	3,006,716.36
순투자이익/손실	2,986,340.13	-7,052,410.42	688,488.25	-816,370.61	632,437.85
실현수익/손실	7,976,000.23	147,441,093.57	8,789,795.34	16,343,364.58	10,071,283.31
미실현 증감 순변동	-108,035,683.91	60,919,229.61	-1,398,862.46	-2,198,198.96	-4,195,248.20
자산가치(연말)	802,610,074.54	1,715,716,221.75	254,935,633.04	299,993,729.45	95,320,341.12

2012년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
자산가치(연초)	1,583,235,637.52	762,884,968.68	284,736,922.06	443,866,295.59	146,269,160.32
전년도 배당	-3,196,522.03	-12,551.15	-306,677.31	-243.53	0.00
순 유출	-411,518,532.88	95,136,207.06	-16,157,614.55	-107,006,243.72	-40,255,400.81
이익 조정금 및 상환된 비용	12,661,955.60	-2,788,112.77	177,139.68	1,137,298.23	453,595.27
순투자이익/손실	8,570,480.46	1,299,280.49	718,759.95	5,473,688.36	1,284,556.32
실현수익/손실	29,235,451.40	48,920,298.84	2,562,454.78	-4,465,024.64	668,642.09
미실현 증감 순변동	20,699,067.06	20,185,449.94	30,364,942.81	49,721,363.94	3,845,799.52
자산가치(연말)	1,239,687,537.13	925,625,541.09	302,095,927.42	388,727,134.23	112,266,352.71

2011년 12월 31일 현재

	도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드	도이치 I 전환사채 펀드	도이치 I 아시아 대표 주식 펀드	도이치 I 중국 주식 펀드	도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
순자산(연초)	2,885,911,341.00	1,583,218,853.82	396,956,709.76	522,053,022.74	11,672,147.77
전년도 배당	-424,362.81	-45,416.46	-189,029.82	-15,977.52	-19,981.99
매입으로 인한 현금유입	317,934,898.54	1,063,194,387.31	138,068,390.45	416,124,624.31	8,921,462.12
환매로 인한 현금유출	-1,023,681,138.14	-1,783,708,567.77	-185,640,279.21	-392,808,322.54	-14,385,369.52
이익 조정금 및 상환된 비용	1,218,327.15	5,498,866.86	-72,847.37	-99,612.95	88,555.59
순투자이익	8,261,708.80	3,374,175.82	1,379,553.04	3,006,368.53	134,570.72
실현수익	606,532,773.11	407,236,601.05	46,993,033.05	72,929,045.15	8,860,340.20
실현손실	-416,627,031.16	-385,482,558.44	-49,525,242.53	-117,906,060.10	-8,699,433.27
미실현 증감 순변동	-795,890,878.97	-130,401,373.51	-63,233,365.31	-59,416,792.03	-352,945.57
자산가치(연말)	1,583,235,637.52	762,884,968.68	284,736,922.06	443,866,295.59	6,219,346.05

3. 투자회사의 출자금에 관한 사항

가. 출자지분의 총수

발행할 출자지분의 총수	발행한 출자지분의 총수	미발행 출자지분의 총수
해당사항 없음	개방형 투자회사이므로 해당사항 없음	해당사항 없음

주) 주당 액면가액, 출자자별로 출자지분의 종류, 발행가액 총액 등은 펀드의 연차보고서를 참고하시기 바랍니다.

나. 발행한 출자지분의 내용

룩셈부르크에서 요구되는 회사의 최소자본은 EUR1,250,000입니다. 회사의 주식자본은 완납된 무액면 주식에 의해 표창되고 언제나 순자산가치와 동일합니다.

주) 주당 액면가액, 출자지분의 종류, 발행가액 총액에 관한 정보는 펀드의 연차보고서를 참고하시기 바랍니다.

A. 회사의 자본은 언제나 회사의 여러 하위펀드의 순자산가치 ("회사의 순자산가치") 총액과 동일하며, 명목가가 없는 주식으로 표창되고, 기명주식 및/또는 무기명주식으로 발행될 수 있습니다.

B. 주식은 기명식 또는 무기명식으로 발행될 수 있습니다. 실물주권은 발행되지 않습니다.

주식은 매입신청이 수락되고 주당 가격을 지급할 때에만 발행됩니다. 주주는 이하의 규정에 따라 보유 주식에 대한 확인서를 즉시 교부받게 됩니다.

(i) 기명주식

기명주식이 발행되는 경우, 주주명부는 이러한 주식 소유에 대한 최종적인 증빙이 됩니다. 주주명부는 등록 및 명의개서 대행회사가 유지합니다. 특정 하위펀드/주식 클래스에 대하여 달리 규정된 경우를 제외하고, 기명주식의 단주는 상관행에 따라 1/10,000주까지 발행됩니다. 절사된 금액은 각 주주 또는 하위펀드에게 귀속될 수 있습니다.

기명주식은 주권없이 발행됩니다. 실물 주권 대신, 주주는 보유주식에 대한 확인서를 수령합니다.

기명주식을 보유하고 있는 주주에 대한 배당금은 주주의 위험부담으로 수표로 지급되며, 주주명부(“주주명부”)에 기재된 주소지로 혹은 주주가 등록 및 명의개서대행회사에 서면 통지한 기타 주소지로 우편송부되거나 또는 자금이체의 방식으로 지급됩니다. 주주의 요청시 배당금은 정기적으로 재투자될 수 있습니다.

하위펀드의 모든 기명주식은 등록 및 명의개서대행회사가 유지하거나 혹은 등록 및 명의개서대행회사가 이를 위하여 선임한 하나 이상의 회사에 의하여 주주명부에 등재됩니다. 주주명부에는 각 기명주식의 소지인의 성명, 주소지 및 선택 주소지(공동주주의 경우에는 맨 처음 등재된 공동주주의 주소지만 해당)가 기재되어 있습니다. 이러한 자료는 펀드 보유주식수와 함께 등록 및 명의개서대행회사에게 전달됩니다. 기명주식의 명의개서 사실은 매 경우 주주명부에 등재되며, 외국집합투자업자가 주식 소유권의 등재에 대한 수수료 수령시 또는 그러한 효력이 발생하는 때에 기록됩니다.

기명주식에 대한 명의개서 사실은 등록 및 명의개서대행회사가 필요한 서류를 수령하고 명의개서에 필요한 기타 모든 전제조건이 충족된 때 등록 및 명의개서대행회사가 이를 주주명부에 등재함으로써 이루어집니다.

주주명부에 등재된 주주는 회사의 외국집합투자업자가 교부하는 모든 통지 및 공고를 받을 주소지를 등록 및 명의개서대행회사에게 통지해야 합니다. 이러한 주소지 역시 주주명부에 등재됩니다. 공동주주의 경우, (공동소유권은 최대 4인까지 허용됨) 1인의 주소지만이 등재되며, 모든 통지는 당해 주소지로 발송됩니다.

만약 주주가 주소지를 통지하지 않은 경우, 등록 및 명의개서대행회사는 이러한 사실을 주석으로 주주명부에 표시할 수 있습니다. 이 경우, 해당 주주가 자신의 주소지를 등록 및 명의개서대행회사에게 통지할 때까지 등록 및 명의개서대행회사의 등록사무소 또는 각 경우에 등록 및 명의개서대행회사가 등재한 다른 주소지를 해당 주주의 주소지로 간주합니다. 주주는 등록 및 명의개서대행회사 또는 등록 및 명의개서대행회사가 지정한 다른 주소지로 발송한 서면통지로서 주주명부에 등재된 주소지를 변경할 수 있습니다.

(ii) 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식

외국집합투자업자는 하나 이상의 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식을 발행하기로 결정할 수 있습니다.

이러한 포괄증권은 외국집합투자업자의 명의로 발행되며 결제대리인에게 예탁됩니다. 포괄증권에 의해 표창되는 무기명 주식의 양도는 관계법률 및 양도를 실행하는 결제대리인의 규정과 절차에 따라 이루어집니다. 주권이 해당 투자자의 금융중개인의 증권계좌에 기장되면 투자자는 포괄증권에 의해 표창되는 무기명식 수익권을 수령하며, 동 증권계좌는 결제대리인이 직간접적으로 보관합니다. 포괄증권에 의해 표창되는 무기명 주식은 투자설명서, 각 거래소에서 적용되는 규정 및 각 결제대리인의 규정에서 정하는 바에 따라 양도될 수 있습니다. 이러한 시스템에 참여하지 않는 주주는 포괄증서에 의해 표창되는 무기명 주식을 해당 거래 결제대리인의 결제시스템에 참여하는 금융중개인을 통해서만 양도할 수 있습니다.

포괄증권에 의해 표창되는 무기명 주식에 대한 배당금은 주주의 금융중개인이 거래하는 해당 결제대리인의 계좌에 입금되는 방식으로 지급됩니다.

- C. 하나의 주식 클래스 내의 모든 주식은 동일한 권리를 지닙니다. 하나의 하위펀드 내에 있는 다양한 주식 클래스에 대한 주주의 권리는 다양할 수 있습니다. 단, 이러한 차이점은 각 주식의 판매 관련 자료에 명확하게 기재되어 있습니다. 다양한 주식 클래스간 차이는 제5부 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항에 기재되어 있습니다. 회사는 주식의 주당 순자산가액을 수령한 즉시 주식을 발행합니다.

주식은 외국집합투자업자 및 모든 지급대행회사를 통하여 발행 및 환매됩니다.

- D. 각 주주는 주주총회에서 의결권을 행사할 권리를 보유하고 있습니다. 의결권은 직접 또는 대리인을 통하여 행사될 수 있습니다. 각 주식은 하나의 의결권을 보유하고 있습니다.

4. 집합투자기구의 운용실적

가. 연평균 수익률(세전 기준)

수익률에 대해서는 첨부한 연차보고서 또는 반기보고서를 참조하여 주시기 바랍니다.

나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)

수익률에 대해서는 첨부한 연차보고서 또는 반기보고서를 참조하여 주시기 바랍니다.

다. 집합투자기구의 자산 구성 현황

자산구성현황에 대해서는 첨부한 연차보고서 또는 반기보고서를 참조하여 주시기 바랍니다.

- 주) 집합투자기구의 자산 구성 현황은 집합투자계약에서 정하는 주된 투자대상자산의 합리적인 분류기준(예 : 업종, 국가, 신용도, 만기 등)에 따른 자산구성현황을 나타낸 것이므로 국내 고객은 투자판단에 신중을 기해야 합니다.

제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사 개요

회사명	DWS Investment S.A. {도이치 I의 외국집합투자업자(Management Company)}
주소, 연락처 및 웹사이트	2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg 전화: (+352)42 101-1 /팩스: (+352) 42 101-900/웹사이트: www.dws.lu
회사 연혁	회사는 1985년 4월 15일 룩셈부르크에서 무한한 기간 동안 “유한책임회사(société anonyme)”로 룩셈부르크 법률에 의거 설립되었습니다. 회사는 상사등기소에 제B25 754호로 등록되어 있습니다.
자본금	2013년 12월 31일 현재 주당 511.29유로로 이루어진 보통주 30,000주 입니다.
주요주주현황	2013년 12월 31일 현재로 회사는 Deutsche Bank Luxembourg S.A.(주소: 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Luxembourg)와 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH) (주소: Mainzer Landstr. 178-190, 60327 Frankfurt, Germany)가 각 50%씩 소유하고 있습니다.

나. 주요 업무

이사회는 DWS Investment S.A.를 외국집합투자업자(Management Company)로 선임하였습니다.

회사는 DWS Investment S.A.와 자산운용계약을 체결하였습니다. 자산운용업무의 수행은 집합투자기구에 관한 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법률의 적용을 받습니다. DWS Investment S.A.는 룩셈부르크 법에 따른 공개유한회사이자 Deutsche Bank Luxembourg S.A. 및 프랑크푸르트 소재 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)의 자회사입니다. DWS Investment S.A.는 무한정 기간으로 설립되었습니다. 자산운용계약은 당사자 일방의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다. 일반사무관리업무는 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법률에 따른 부록 II(자산운용, 일반사무관리, 판매대행)에 명시된 공동자산운용에 속하는 모든 업무를 포함합니다.

회사의 이사회는 각 하위펀드가 보유하고 있는 회사 자산을 투자할 연대 책임이 있습니다. DWS Investment S.A.는 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법률의 규정이 정하는 바에 따라 자신의 업무를 자신의 감독 및 관리하에 제3자에게 위임할 수 있습니다.

외국집합투자업자(Management Company) 이사회:

룩셈부르크 투자설명서 혹은 연차보고서를 참조하시기 바랍니다.

외국집합투자업자(Management Company) 경영진:

룩셈부르크 투자설명서 혹은 연차보고서를 참조하시기 바랍니다.

2. 운용관련 업무회사 등에 관한 사항

가. 외국하위집합투자업자에 관한 사항

외국집합투자업자(Management Company)는 자신의 책임과 관리 하에 매일 투자방침을 이행하기 위하여 하나 이상의 외국하위집합투자업자를 선임할 수 있습니다. 이에 대한 펀드운용업무에는 매일의 투자방침의 이행과 직접적인 투자결정이 포함됩니다. 외국하위집합투자업자는 투자방침을 이행하고, 투자결정을 내리며 적절하게 하위펀드의 이해를 고려하여 시장 상황을 지속적으로 반영합니다. 계약은 계약당사자의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다.

각 하위펀드에 대하여 지정된 각 외국하위집합투자업자는 제2부의 내용 중 9. 가. '투자전략 및 위험관리'에 기재되어 있습니다. 현재 한국에서 판매되고 있는 모든 하위펀드(도이치 I 중국 주식 펀드 제외)의 외국하위집합투자업자는 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하(Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)입니다. 외국하위집합투자업자는 자신의 감독, 관리 및 책임하에 또한 자신의 비용으로 펀드운용업무의 전부 혹은 일부를 위임할 수 있습니다. 회사의 이사회는 각 하위펀드가 보유하고 있는 회사 자산을 투자할 연대 책임이 있습니다.

외국집합투자업자는 펀드 운용업무의 전부를 아래의 외국하위집합투자업자(집합투자업자)에게 위임하였습니다.

외국 하위위탁집합투자업자 개요

< 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)>

회사명	도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)
주소, 연락처 및 웹사이트	Mainzer Landstr. 178-190, 60327 Frankfurt/Main, Germany 전화: (+49) (0)69-910-12371 팩스: (+49) (0)69-910-19090 웹사이트: www.dws.de
회사 연혁	도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)(이전: DWS Investment GmbH)는 도이치은행 및 기타은행에 의해 1956년에 설립. 독일법에 따른 유한투자회사이며 독일 프랑크푸르트에 소재
자본금	EUR 115,000,000
주요주주현황	DWS Holding & Service GmbH(주소: Mainzer Landstr. 178-190, 60612 Frankfurt, Germany)의 100% 자회사

최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위: 유로)

	대차대조표			손익계산서	
	2013.12	2012.12		2013.12	2012.12
총자산	836,566,752.79	818,487,016.03	영업이익	1,120,128,503.00	1,063,596,727.82
총부채	-643,015,097.79	-692,378,781.03	세전이익	421,809,903.10	513,698,878.89
자기자본	-193,551,655.00	-126,108,235.00	세후이익	421,809,903.10	513,698,878.89

운용자산 규모 (2013년 12월 말 기준)

(단위, 백만 유로)

집합투자기종종류	주식형	혼합형	채권형	MMF	기타	총 계
수탁고	48,042.9	31,497.8	17,739.0	499.7	326.2	98,105.5

<하베스트 글로벌 인베스트먼트 리미티드> - 도이치 I 중국 주식 펀드의 하위위탁집합투자업자

회사명	하베스트 글로벌 인베스트먼트 리미티드(Harvest Global Investments Limited)
주소, 연락처 및 웹사이트	31/F One Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong
회사 연혁	- 2008.9월 Harvest Global Investments Limited("HGI")는 홍콩에 설립되었으며, Harvest Fund Management Co., Ltd.의 100% 자회사. - 2009.9월 Deutsche Asset Management의 중국 및 아시아 주식팀이 HGI의 산하가 됨.
자본금	HK\$500M
주요주주현황	Harvest Fund Management Co. Ltd (100%)

최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위, 홍콩달러)

	대차대조표		손익계산서		
	2013.12	2012.12		2013.12	2012.12
총자산	HK\$563M	HK\$509M	영업이익	HK\$190M	HK\$112M
총부채	HK\$83M	HK\$72M	세전이익	HK\$49M	-HK\$5.2M
자기자본	HK\$480M	HK\$437M	세후 이익	HK\$42M	-HK\$5.5M

운용자산 규모 (2013년 12월 말 기준)

(단위, 백만 유로)

집합투자기구종류	증권				MMF	기타	총계
	주식형	채권형	혼합형	파생상품			
수탁고	2,803.4	2,066.6	-	-	-	-	4,870.0

주석: 운용자산규모에는 동 펀드의 담당 투자팀이 HGI에 소재하는 Harvest Fund Management Co., Ltd.의 3개의 QDII(적격국내기관투자자) 상품도 포함하고 있습니다.

< 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드(Deutsche Asset Management (UK) Limited)>

- 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드와 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드의 하위위탁집합투자업자로 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게이ம்ப하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)와 함께 운용

회사명	도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드 (Deutsche Asset Management (UK) Limited)
주소, 연락처 및 웹사이트	One Appold Street, London, EC2AUU, United Kingdom 연락처: +44 (20)7 545 8000 팩스: 해당없음 웹사이트: 해당없음
회사 연혁	회사는 2004년 9월 16일자로 DB Absolute Return Strategies Ltd. 라는 상호로 설립되었습니다. 회사는 2006년 12월 28일자로 현재 상호로 변경하였습니다.
자본금	2013년 12월 31일 현재 GBP 21백만
주요주주현황	Deutsche Asset Management Group Limited (100%)

최근 2개 사업연도 요약 재무내용

	대차대조표 (1,000 GBP)		손익계산서 (1,000 GBP)		
	2013.12	2012.12		2013.12	2012.12
총자산	27,982	27,713	영업손익	318	(7,115)
총부채	0	0	과세차감 전	657	1,581

			경상활동 손익		
자기자본	27,982	27,713	연간 손익	392	1,095

운용자산 규모 (2013년 12월 말 기준): GBP 12,022,696,438

<RREEF America LLC>

- 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드의 하위위탁집합투자업자로 도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게이브하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH)와 함께 운용

회사명	RREEF America LLC
주소, 연락처 및 웹사이트	Deutsche Asset & Wealth Management 222 S. Riverside Plaza, Floor 24 Chicago, IL 60606, United States of America 전화: 312-537-7000 팩스: 212-454-6616 웹사이트: www.rreef.com
회사 연혁	RREEF America LLC는 1975년에 설립되어 미국 시카고, 일리노이에 기반하며, 샌프란시스코, 뉴욕시, 독일 및 기타 국가에 추가 사무소를 보유하고 있습니다. RREEF America LLC는 Deutsche Asset & Wealth Management Group의 자회사로서 영위합니다. RREEF America LLC는 1998년도부터 투자자문회사로 미연방 증권거래위원회에 등록되어 있습니다.
자본금	자본금 : 10,000 EUR, 추가 납입자본금: 104,325,023 EUR
주요주주현황	ROPRO U.S. Holding, Inc. (75% 이상)

최근 2개 사업연도 요약 재무내용

	대차대조표 (USD)		손익계산서 (USD)		
	2013.12	2012.12		2013.12	2012.12
총자산	341,828,539	243,002,814	영업이익	77,669,356	-88,164,057
총부채	-193,619,081	-177,971,108	세전순이익	83,177,540	-83,023,913
자기자본	-148,209,158	-65,031,406	세후순이익	83,177,540	-83,023,913

운용자산 규모 (2013년 12월 말 기준) : 24,063,243,098 유로

(단위: EUR)

집합투자기구종류	증권				MMF	기타	총계
	주식형	채권형	혼합형	파생상품			
수탁고 (EUR)	153억	0	0	0	0	87억	240억

개별 주식 클래스에 속하는 하위펀드 자산에 비례하여, 투자회사는 평가일에 산정된 각 하위펀드의 순자산가치에 기초한 보수를 하위펀드 자산으로부터 외국집합투자업자에 지급합니다. 현행 운용보수율은 제2부의 내용 중 13. 나. '집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용'에 기재되어 있습니다. 이러한 보수는 특히 외국집합투자업자, 하위펀드 운용 및 하위펀드의 판매대행회사에 대한 보수로 사용됩니다.

- 주 1) 외국집합투자업자와 운용업무를 수탁받은 수탁회사 간에 체결된 계약에는 외국집합투자업자가 동 수탁회사에게 언제라도 추가 지시를 할 수 있으며, 주주들에게 이익이 된다고 판단하는 경우 즉시 위임을 철회할 수 있는 내용의 규정이 포함됩니다.
- 주 2) 외국집합투자업자가 업무를 업무수탁회사에게 위임하더라도 회사에 대한 외국집합투자업자의 책임은 영향을 받지 아니합니다.

나. 기타 업무의 수탁회사

감사인:

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

판매, 정보 및 지급대행회사:

룩셈부르크

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

등록 및 명의개서 대행회사:

DWS Investment S.A., Gateway 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg

등록 및 명의개서대행회사로서의 기능에 대하여, DWS Investment S.A.는 룩셈부르크의 RBC Dexia Investor Services Bank S.A.와 하위 명의개서대행계약을 체결하였고 원천의 State Street Bank GmbH와도 계약을 체결하였습니다. RBC Dexia Investor Services Bank S.A.와의 계약 범위 내에서, State Street Bank GmbH는 특히 NSCC 시스템을 통하여 이행되는 투자자 주문에 대한 등록 및 명의개서 대행회사로서 직무를 인수합니다. 이러한 투자자들을 제외하고 State Street Bank GmbH는 프랑크푸르트에 있는 Clearstream Banking AG에 예치된 포괄증권 관리업무를 맡습니다.

증권 및 금융상품 매매주문

외국집합투자업자는 각 하위펀드의 계산으로 증권과 금융상품의 매매주문을 브로커 및 거래인에게 직접 낼 수 있습니다. 외국집합투자업자는 최선의 체결기준에 따라 통상적인 시장 조건에 의거 이러한 브로커 및 거래인과 약정을 체결합니다. 브로커나 거래인 선정시, 외국집합투자업자는 이들이 제공하는 브로커나 거래인의 신용등급 및 시장 정보의 질, 분석 및 체결 능력 등 모든 관련 요소들을 고려하여야 합니다.

또한, 외국집합투자업자는 현재 브로커들과 거래인들이 제공하는 가치있는 이익을 수령하고 이용 및 사용할 수 있는 약정을 체결합니다. 외국집합투자업자는 브로커 및 거래인들이 직접 제공하는 이러한 서비스(추가 정보는 수수료 및 비용의 상환이 기재된 제2부 12. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용을 참조하시기 바랍니다)를 받을 권리를 보유하고 있습니다. 이러한 직접 서비스에는 자산 거래나 가치평가의 적절성에 대한 특별 자문, 분석 및 자문 업무, 경제적, 정치적 분석, 포트폴리오 분석(평가 및 성과측정 포함), 시장 분석 서비스 등이 있으며, 또한 시장 및 가격정보시스템, 정보 서비스, 컴퓨터 하드웨어 및 소프트웨어 또는 기타 투자결정과정, 자문제공 또는 연구 조사나 분석 활동을 지원하기 위하여 이용되는 범위 내에서 정보수집에 대한 옵션, 그리고 각 하위펀드 자산에 대한 보관서비스와 같은 간접 서비스를 포함합니다. 이는 브로커 서비스가 일반 분석에 제한되지 않고 로이터와 블룸버그와 같은 특별 서비스를 포함함을 의미합니다. 브로커들과 거래인들과의 약정에는 자산을 매입 또는 매각 하여 받은 수수료의 일부를 제3자들에게 즉시 또는 차후에 전달한다는 내용이 기재되며, 이 수수료는 외국집합투자업자가 사전에 정한 서비스에 대해 제공됩니다.

외국집합투자업자는 이러한 이익(일반적으로 “소프트 달러”라고 함)을 사용할 때 규제당국과 업계의 유효한 기준을 준수합니다. 특히, 외국집합투자업자는 합리적으로 신중한 재량에 따라 약정들이 외국집합투자업자의 투자결정과정에 도움이 되지 않는 한 이러한 이익을 수령하는 약정을 체결하지 않습니다. 단, 외국집합투자업자는 거래들이 적절한 거래의 종류 및 규모에 대하여 적절한 시기에 적합한 시장을 고려하여 가장 최선의 조건으로 체결되며 이러한 이익에 대한 권리를 득하기 위하여 어떠한 불필요한 거래도 체결되지 않음을 항상 보장해야 합니다.

소프트-달러 약정의 범위 내에서 수령한 상품 및 서비스는 출장비, 숙박비, 항공비, 일반사무관리 상품 및 서

비스, 일반적인 사무설비나 부지, 회원권, 직원 급여 및 현금의 직접수령을 포함하지 않습니다.

커미션 셰어링(Commission Sharing)

외국집합투자업자는 각 브로커가 자산의 매입이나 매각에 대하여 외국집합투자업자로부터 해당 계약들에 의거 수령한 금액의 일부를 연구조사나 분석 업무를 외국집합투자업자에게 제공할 제3자들에게 직접 또는 시차를 두고 전달하는 내용의 약정을 선정된 브로커들과 체결할 수 있습니다. 이 약정(일명 “커미션 셰어링 약정”)은 하위펀드를 운용하기 위한 목적으로 외국집합투자업자가 사용합니다. 외국집합투자업자는 “증권 및 금융상품 매매주문”에 기재된 조건을 전제로 그에 따라서만 이러한 서비스를 이용할 것입니다.

주) 외국집합투자업자는 자신의 책임과 관리 하에 집합투자재산의 운용·운용지시 업무와 관련한 기타 업무에 대하여 제3자에게 그 업무를 위탁할 수 있으며, 외국집합투자업자가 이러한 기타 업무를 제3자에게 위임한 경우라도 해당 업무에 관한 외국집합투자업자의 책임에는 영향이 없습니다.

3. 집합투자재산 보관회사에 관한 사항(신탁업자)

회사명	State Street Bank Luxembourg S.A. (보관회사 겸 하위일반사무관리회사)
주소, 연락처 및 웹사이트	49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg 전화: +352 46 40 10 1 팩스: +352 463631 웹사이트: www.statestreet.lu
회사 연혁	1990년 룩셈부르크에서 설립
자본금	EUR 65,000,975 (2013년 12월 31일 현재)
주요주주현황	State Street International Holdings, Switzerland(2013년 12월 31일 현재)

- A. 집합투자재산의 보관회사(신탁업자, 이하 “보관회사”)는 State Street Bank Luxembourg S.A.입니다. 동 회사는 룩셈부르크 법률에 의거한 공개 유한회사로서 은행업을 영위하고 있습니다. 보관회사의 권리 및 의무는 부수정관 및 보관계약서에 의해 규율됩니다. 보관회사의 직위는 투자회사의 자산을 안전하게 보관하는 것입니다. 보관회사는 주주의 이익에 따라 행위합니다.
- B. 보관회사는 투자회사의 모든 증권과 기타 자산을 별도의 계좌 및 예금에 안전하게 보관하며, 부수정관에 기재된 조항에 따라서만 이에 관한 권한을 행사할 수 있습니다. 보관회사는 자신의 책임으로 투자회사의 증권 및 자산의 보관을 다른 은행 또는 증권결제원에 위탁할 수 있습니다.
- C. 보관회사 및 투자회사는 언제라도 3개월 전 서면통지에 의하여 어느 당사자 일방에 의해 보관계약을 해지할 수 있습니다. 이러한 해지는 해당 감독당국의 인가와 함께 회사가 다른 은행을 보관회사로 선임하고 동 은행이 보관회사로서의 책임과 의무를 수락할 때에 효력을 발생합니다. 그 때까지는 주주의 이익을 보호하기 위하여 구 보관회사가 보관회사로서 그 책임과 의무를 계속 이행합니다.
- D. 보관회사는 투자회사의 지시에 따라야 하며, 단 그러한 지시가 법률, 부수정관 또는 투자설명서를 위반하는 경우에는 예외로 합니다.

보관회사가 수령하는 보수에 대한 사항은 다음과 같습니다:

- 자산 보관에 대한 보관회사보수. 이러한 보수는 일반적으로 보관하고 있는 자산에 따라 결정됩니다(보관회사에 발생한 거래비용 제외). 외국집합투자업자와 보관회사는 룩셈부르크의 시장 관행에

따라 수시로 서면으로 그 보수를 정합니다. 부과될 보수의 정확한 금액은 회사의 연차보고서에 기재됩니다. 보수에 추가하여 보관회사는 이러한 보수에 포함되지 않는 것으로서 각종 업무의 수행 과정에서 발생한 비용과 경비를 지급받습니다.

4. 일반사무관리회사에 관한 사항

DWS Investment S.A. (“외국집합투자업자”)는 펀드 회계장부 기록 및 순자산가치 산정업무를 제외하고 (중앙 일반사무관리업무, 즉 투자제한과 한도의 사후점검 및 주소지대행, 등록대행 및 명의개서대행업무 등) 모든 중앙 일반사무관리업무를 담당하면서 중앙일반사무관리회사의 역할을 수행합니다.

외국집합투자업자는 State Street Bank Luxembourg S.A.와 하위일반사무관리계약을 체결하였습니다. 하위일반사무관리계약에 따라 State Street Bank Luxembourg S.A.는 펀드 회계장부 기록 및 순자산가치 산정 업무 등 주요한 중앙일반사무관리업무를 인수합니다. State Street Bank Luxembourg S.A.는 1990년 룩셈부르크에서 설립된 이후로 은행 업무에 종사해 왔습니다. 동 계약은 계약당사자의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다.

등록 및 명의개서대행회사로서의 기능에 대하여, DWS Investment S.A.는 룩셈부르크의 RBC Dexia Investor Services Bank S.A.와 하위 명의개서대행계약을 체결하였고 원헌의 State Street Bank GmbH와도 계약을 체결하였습니다. RBC Dexia Investor Services Bank S.A.와의 계약 범위 내에서, State Street Bank GmbH는 특히 NSCC 시스템을 통하여 이행되는 투자자 주문에 대한 등록 및 명의개서 대행회사로서 직무를 인수합니다. 이러한 투자자들을 제외하고 State Street Bank GmbH는 프랑크푸르트에 있는 Clearstream Banking AG에 예치된 포괄증권 관리업무를 맡습니다.

하위일반사무관리회사로서 State Street Bank Luxembourg S.A.가 수령하는 보수는 다음과 같습니다:

- 일반적으로 각 하위펀드의 순자산에 의해 결정되는 일반사무관리보수. 외국집합투자업자와 하위일반사무관리회사는 룩셈부르크의 시장 관행에 따라 하위일반사무관리계약에서구체적인 보수 금액을 정합니다. 보수는 각 수익권 클래스 별로 다를 수 있습니다. 부과될 보수의 정확한 금액은 회사의 연차 보고서에 기재됩니다. 일반사무관리회사는 일반사무관리보수에 추가하여 이러한 보수에 포함되지 않는 것으로서 일반사무관리와 관련한 각종 업무의 수행 과정에서 발생한 비용과 경비를 지급받습니다. 일반사무관리에는 제반 장부유지업무 및 법률과 그에 따른 하위규정에 의하여 룩셈부르크 펀드의 주요 일반사무관리를 위하여 요구되는 기타 일반사무관리업무가 포함됩니다.

DWS Investment S.A.는 총괄판매대행회사로 행위합니다.

자금세탁방지

명의개서대행회사는 룩셈부르크에서 적용되는 자금세탁방지법을 준수하기 위해 필요하다고 판단되는 신원확인서류를 요구할 수 있습니다. 투자자의 신원이 의심스럽거나 신원확인에 필요한 충분한 정보를 명의개서대행회사가 제공받지 못한 경우, 명의개서대행회사는 투자자의 신원을 분명히 확인하는데 필요한 추가 정보나 자료를 요구할 수 있습니다. 투자자가 이러한 정보나 자료 요청을 거절하거나 이를 제공하지 못할 경우, 명의개서대행회사는 회사의 주주명부에 대한 해당 투자자 정보의 등재를 거절하거나 지연할 수 있습니다. 명의개서대행회사에게 제출된 정보는 오로지 자금세탁방지법을 준수하기 위한 목적으로만 사용됩니다.

또한 명의개서대행회사는 금융기관으로부터 받은 자금의 자금원을 조사할 의무를 집니다. 다만, 해당 금융기관이 룩셈부르크 법에 기재된 신원확인절차와 동등한 신원확인절차를 부과하는 법률의 적용을 받는 경우에

는 그러하지 않습니다. 명의개서대행회사가 적절하게 자금원을 확인하게 될 때까지 매입신청은 처리되지 않습니다.

최초 및 추가 매입신청은 판매대행회사를 통해 간접적으로 이루어질 수 있습니다. 이와 관련하여 명의개서대행회사는 이하 각호의 경우 혹은 룩셈부르크에서 적용되는 자금세탁방지법상 충분하다고 판단되는 경우 신원확인절차를 생략할 수 있습니다.

- 자금세탁 방지를 위하여 룩셈부르크 법률에 기재된 것과 동등한 신원확인 의무를 부과하는 감독당국의 감독에 따르는 판매대행회사를 통하여 매입절차가 이루어지고 동 판매대행회사가 그러한 규정의 적용을 받을 경우
- 그 모회사가 자금세탁방지를 위한 룩셈부르크 법률이 요구하는 것과 동등한 고객의 신원확인 증빙이 기재되어 있는 규정을 지닌 관할 감독당국의 감독을 받고 있으며, 그 모회사에 적용되는 회사 방침이나 법률이 자회사나 지점에도 동등한 의무를 강제하는 판매대행회사를 통하여 매입신청이 이루어진 경우

FATF의 권고사항을 비준한 국가 소재의 감독당국은 룩셈부르크 법률이 요구하는 것과 동등한 신원확인절차를 금융업에 종사하는 개인이나 법인에게 부과하는 것으로 인정됩니다.

판매대행회사는 투자자들에게 소유명의인을 통해 주식을 취득하도록 하는 소유명의인 서비스를 제공할 수 있습니다. 투자자들은 각자의 재량에 따라 투자자들을 위하여 또한 투자자들을 대리하여 소유명의인의 명의로 주식을 보유하는 소유명의인 서비스를 이용할지 여부를 결정할 수 있습니다. 투자자는 언제라도 주식에 대한 직접적인 소유권을 주장할 수 있습니다. 전술한 규정에도 불구하고 투자자들은 소유명의인 서비스를 활용하지 않고 회사와 직접 투자거래를 할 수 있습니다.

5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항

해당사항 없음

6. 채권평가회사에 관한 사항

해당사항 없음

제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

가. 투자자총회등

(1) 투자자총회의 구성

주주총회는 주주가 어느 특정 하위펀드에 투자했는지에 관계없이 주주 전체를 대표합니다. 주주총회는 회사에 관한 모든 사안을 결정할 권한을 지닙니다. 전반적인 회사에 관한 사안에 대한 주주총회에서 통과된 결의는 모든 주주들에게 기속력이 있습니다.

하위펀드의 주주들은 동 하위펀드에만 적용되는 조치를 결정하기 위해 언제든지 주주총회를 개최할 수 있습니다. 유사하게, 하위펀드 특정 주식 클래스의 주주들은 동 주식 클래스에만 적용되는 조치를 결정하기 위해 언제든지 주주총회를 개최할 수 있습니다.

다른 주주총회는 각 주주통지문에 기재된 장소 및 시기에 개최됩니다.

이사회는 주주총회를 개최할 수 있습니다. 주주총회 소집통지는 메모리알지, 룩셈부르크 신문 및 기타 이사회가 적합하다고 간주하는 신문에 공시됩니다. 만약 모든 주주들이 직접 또는 대리권 행사를 통해 대표되며 의안을 알고 있음을 확인한 경우, 정식 소집 요건은 포기될 수 있습니다.

(2) 투자자총회의 소집 및 의결권 행사방법

주주총회는 회사의 등록사무소나 기타 개최통지서에 기재된 다른 장소에서 정기적으로 개최됩니다. 주주총회는 매년 5월 25일 오전 11시 (중앙유럽표준시(CET))에 개최되며, 만약 5월 25일이 은행영업일이 아닌 경우, 주주총회는 다음 은행영업일에 개최됩니다.

정기 주주총회 및 임시 주주총회 통지는 *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (“메모리알지”), 룩셈부르크 신문 및 법상 요구되는 경우나 만약 이사회가 적합하다고 간주하는 경우 펀드가 판매되는 각 국가의 다른 신문에 출간됩니다.

(3) 투자자총회 결의사항

정관 및 룩셈부르크 법규정에 따라, 주주총회는 회사의 전체 주주를 대표합니다. 결의는 주주들이 보유한 주식 클래스에 불문하고 회사의 모든 주주들에게 기속력이 있습니다.

결의는 직접 또는 대리권 행사를 통해 대표되며 실제 총회에서 행사된 주식의 단순 과반수로 통과됩니다. 모든 다른 점에 대해서는, 1915년 8월 10일 상사회사에 관한 법률이 적용됩니다.

(4) 반대매수청구권

정관 또는 투자설명서 등의 변경 또는 회사의 결의에 대해 반대하는 경우에는 반대매수청구권의 신청없이 환매수수료를 부담하지 않고 언제든지 환매를 하실 수 있습니다.

나. 잔여재산분배

집합투자기구의 해산시 잔여재산의 분배에 관한 사항은 제5부 2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.

다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

주주들은 룩셈부르크 투자설명서, 핵심투자자정보문서(KIID), 부수정관, 연차보고서 및 반기보고서를 회사의 등록사무소 및 모든 지급대행회사에서 무료로 열람할 수 있습니다. 주주들은 다음 서류의 사본을 2, Boulevard Konrad denauer, 1115 Luxembourg, Luxembourg인 회사 등록사무소에서 통상적인 업무시간 중에 룩셈부르크의 은행영업일에 무료로 열람할 수 있습니다:

- (i) 운용계약
- (ii) 보관계약
- (iii) 일반사무관리계약
- (iv) 펀드운용계약
- (v) 정관

주) 대한민국의 경우 국내 고객은 국내판매대행회사에 위 서류들의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있습니다.

라. 손해배상책임

외국집합투자업자, 판매회사, 회계감사인 및 기타 관련회사는 그들의 행위에 의해 손해가 발생하는 경우, 관련 법령 및 (그 적용이 있는 경우) 회사의 정관에 따라, 회사 및 투자자에게 그 책임을 질 수 있습니다.

마. 재판관할

투자자와 국내판매대행회사의 주식거래와 관련하여 발생한 분쟁에 대하여 투자자와 국내판매대행회사 사이에 소송의 필요가 생긴 경우에는 그 관할법원은 민사소송법이 정한 바에 따릅니다. 또한, 국내판매대행계약서에 의거하여 국내판매대행회사와 회사간에 발생하는 모든 분쟁 또는 청구에 관하여는 대한민국 법원이 비전속적 관할권을 갖습니다.

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

주식 발행의 제한 및 주식의 강제환매

외국집합투자업자는, 주주들 또는 공공의 이익을 위하여 또는 회사나 주주들을 보호하기 위하여 필요하다고 판단될 경우, 언제든지 그 단독 재량에 따라 매입신청을 행한 투자자에게 이들이 직접 또는 간접적으로 행한 청약을 거부하거나 주식 발행을 일시적으로 제한, 중지 또는 영구히 중단할 수 있습니다.

이 경우, 회사는 (이자지급 없이) 아직 집행하지 아니한 청약 대금을 신속하게 상환합니다.

외국집합투자업자는 언제든지 단독 재량에 따라 주식소유가 금지된 자의 회사 주식 소유를 제한하거나 금할 수 있습니다.

“주식소유가 금지된 자(Prohibited Person)”는 외국집합투자업자가 다음 사유로 인해 그 단독 재량으로 회사 또는 경우에 따라 특정 하위펀드나 주식클래스의 주식을 매입신청하거나 보유할 자격이 없다고 결정한 여하한 인 또는 자, 회사 또는 법인을 의미합니다: (i) 회사의 견해로 이러한 자의 주식 보유가 회사에 불리하거나, (ii) 이로 인해 룩셈부르크 또는 외국 법규정을 위반하게 되거나, (iii) 주식 보유로 인해 회사가 (이러한 자가 주식을 보유하지 않았더라면 달리 발생하지 않았을) 조세, 법률 또는 재정상 불이익을 겪게 되는 경우, (iv) 이러한 인 또는 자, 회사 또는 법인이 기존 주식 클래스의 적격기준을 준수하지 못한 경우.

만약 주식소유가 금지된 자가 주식을 단독으로 또는 다른 자와 함께 실제로 소유하고 있음을 외국집합투자업자가 알게 되고, 주식소유가 금지된 자가 주식을 매도하고 외국집합투자업자가 지시한 날로부터 30일 이내에 이러한 매도의 증거를 외국집합투자업자에게 제공하라는 외국집합투자업자의 지시를 준수하지 않은 경우, 회사는 단독 재량으로 외국집합투자업자가 주식소유가 금지된 자에게 행한 강제환매통지에 기재된 업무종료 시간 직후의 환매가로 해당 주식을 강제 환매할 수 있으며, 주식은 각자의 조건에 따라 환매되고 해당 투자자는 더 이상 동 주식의 소유자가 아닙니다.

데이터 보호

신청서 양식에 기재된 투자자의 개인 데이터와, 회사 및/또는 명의개서대행회사와의 업무관계를 통해 수집된 기타 정보는 회사, 명의개서대행회사, Deutsche Asset & Wealth Management의 기타 사업부, 보관회사 및 투자자의 금융중개회사가 기록, 저장, 비교, 전송, 처리 및 사용 (“처리”)할 수 있습니다. 데이터는 계좌 관리, 자금세탁행위의 검토, 이자지급에 대한 과세에 관한 EU Directive 2003/48/EC에 따른 조세의 결정, 그리고 업무관계 발전을 위하여 사용됩니다.

이러한 목적상, 데이터는 회사의 활동을 지원하기 위하여 회사 또는 명의개서대행회사가 선임한 사업체(예를 들면, 고객연락대행회사 및 지급대행회사)로 전송될 수 있습니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

가. 회사의 해산 또는 합병에 관한 사항

(1) 강제해산

회사의 자본금이 최소자본금의 2/3이하로 하락하면, 이사회는 주주총회에 회사의 해산을 제안하여야 합니다. 이 주주총회는 출석정족수를 요하지 아니하며, 주주총회에서 대표되어 의결권을 실제 행사한 주식의 과반수로 결의합니다. 회사의 자본금이 최소자본금의 25% 이하로 하락한 경우도 동일합니다. 단, 이 경우 회사의 해산은 주주총회에서 대표된 주식의 25% 이상의 찬성에 의해 결의됩니다.

(2) 임의해산

회사는 주주총회에서 언제든지 해산될 수 있습니다. 결의가 유효하기 위해서는 법률에서 요구하는 정족수가 필요합니다.

(3) 법률에서 요구하는 바에 따라, 회사의 해산은 메모리알지와 최소한 3개의 전국적인 일간 신문(이중 1개는 룩셈부르크 신문이어야 함)에 회사가 공표합니다.

(4) 회사 해산을 초래하는 상황이 발생하는 경우, 주식의 발행과 환매는 중지됩니다. 회사 또는 주주총회에서 선임된 청산인의 명령으로, 보관회사는 주주들의 권리에 따라 각 하위펀드의 주주들 간에 청산비

용과 수수료를 차감한 청산대금을 분배합니다. 청산절차 완료시 주주에게 분배되지 아니한 순 청산대금은 보관회사가 이를 수령할 자격이 있는 주주를 위하여 룩셈부르크 공탁소(Caisse des Consignations)에 예치합니다. 동 금액은 법률에서 정한 시간까지 청구되지 아니하면 몰수됩니다.

- (5) 회사는 합병후 소멸 UCITS 혹은 합병 후 존속 UCITS로서 2010년 12월 17일자 법률에 기재된 정의 및 조건에 따라 역외 및 자국내에서 합병될 수 있습니다. 회사의 이사회는 이러한 합병을 결정하며, 만약 회사가 합병 후 존속 UCITS인 경우, 합병의 효력발생일을 정합니다.

출석하거나 대표된 주주들이 총회에서 행사한 의결권의 단순 과반수로 결의되는 주주총회는 합병결정 및, 회사가 합병 후 소멸 UCITS인 경우 합병의 효력발생일을 결정합니다. 합병의 효력발생일은 공증된 증서로 기록됩니다.

주주에게 합병을 통지해야 합니다. 주주들은 관련 공시내용에 추가로 공시된 바와 같이 최소한 30일간 무료로 재매입 혹은 전환을 요청할 수 있습니다.

나. 하위펀드 또는 주식 클래스의 개설, 해산 및 합병

A. 하위펀드 개설 결정은 이사회가 합니다.

B. 법률에 규정된 경우, 이사회는 회사의 하위펀드 자산을 해산하고, 주주들에게 이러한 결정이 효력을 발생하는 평가일자 주식의 순자산가치를 지급하도록 결정할 수 있습니다. 만약 하위펀드가 해산하게 되는 결과를 초래하는 상황이 발생하는 경우, 각 하위펀드 주식의 발행과 환매는 중지됩니다. 회사 또는 주주총회에서 선임된 청산인의 명령으로, 보관회사는 주주들의 권한에 따라 각 하위펀드의 주주간 청산비용과 수수료를 차감한 청산대금을 분배합니다. 주주에게 분배되지 아니한 순 청산대금은 보관회사가 이를 수령할 자격이 있는 주주를 위하여 룩셈부르크 공탁소(Caisse des Consignations)에 예치합니다. 동 금액은 법률에서 정한 시간까지 청구되지 아니하면 몰수됩니다.

또한, 이사회는 다른 하위펀드 주주들의 주주총회의 승인을 전제로 해당 하위펀드에서 발행된 주식의 소각과 다른 하위펀드로의 주식 배정을 선언할 수 있습니다. 단, 이하의 조항에 따른 출간 이후 1개월의 기간 동안, 해당 하위펀드의 주주들은 추가 비용 없이 적용되는 순자산가치로 주식의 전부 또는 일부를 환매하거나 교환하여 줄 것을 요구할 권리를 보유합니다.

C. 2010년 12월 17일자 법률에 기재된 정의 및 조건에 따라 하위펀드는 합병 후 소멸 하위펀드로 혹은 합병 후 존속 하위펀드로서, 회사의 다른 하위펀드, 외국 UCITS 혹은 룩셈부르크 UCITS 혹은 이러한 외국 UCITS나 룩셈부르크 UCITS의 하위펀드와 합병할 수 있습니다. 회사의 이사회는 동 합병을 결정할 수 있습니다.

주주에게 합병을 통지해야 합니다. 주주들은 관련 공시내용에 추가로 공시된 바와 같이 최소한 30일간 무료로 재매입 혹은 전환을 요청할 수 있습니다.

D. 주식 클래스 설립에 대한 결의는 이사회가 행합니다.

E. 법률에 규정된 경우, 이사회는 하위펀드의 주식 클래스를 해산하고, 주주들에게 이러한 결정이 효력을 발생하는 날인 평가일의 주식의 순자산가치(이러한 소각과 관련하여 실제 실현가치와 실현수수료를 고려함)를 지급하도록 결정할 수 있습니다. 또한, 이사회는 동 하위펀드 주식 클래

스로 발행된 주식의 소각 및 동일한 하위펀드의 기타 주식 클래스로의 배정을 선언할 수 있습니다. 단, 공시 후 1개월의 기간 동안, 소각될 하위펀드 주식 클래스의 주주들은 부수정관 제14조와 제15조에 기재된 절차에 따라 무료로 주식의 전부 또는 일부를 적용 순자산가치로 환매 또는 전환하여 줄 것을 요구할 권리가 있습니다.

- F. 이사회는 하나의 하위펀드 내에서 주식 클래스를 합병할 것을 결의할 수 있습니다. 이러한 합병은 소각될 주식 클래스의 투자자들이 합병후 주식 클래스의 주식을 수령한다는 것을 의미하며, 동 주식의 좌수는 합병시점에서의 관련 주식 클래스 주식의 주당 순자산가치 비율에 기초하고, 필요한 경우 단주의 처리를 포함합니다.

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

- A. 주당 순자산가치는 외국집합투자업자(www.DWS.com) 및 모든 지급대행회사에서 입수할 수 있으며 각 판매국가에서 적합한 언론매체(인터넷, 전자공시시스템, 신문 등)를 통하여 공시될 수 있습니다. 투자자들에게 보다 나은 정보를 제공하기 위하여 그리고 다양한 통상적인 시장 관행들을 충족시키기 위하여 외국집합투자업자는 선취수수료 및 환매수수료를 포함한 발행/환매가를 공시할 수 있습니다. 이러한 정보는 집합투자기구, 외국집합투자업자, 명의개서대행회사 또는 판매대리인으로부터 정보가 공시되는 날마다 입수할 수 있습니다.

- B. 집합투자기구는 룩셈부르크 대공국 법률에 따라 감사필 연차보고서와 반기보고서를 작성합니다.

가. 정기보고서

(1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

회사의 회계연도는 매년 12월 31일에 종료합니다. 회사는 룩셈부르크 대공국 법률에 따라 감사필 연차보고서와 반기보고서를 작성합니다.

(2) 자산운용보고서

외국집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 매 3개월 마다 1회 이상 당해 투자회사의 국내 고객에게 제공하여야 합니다. 자산운용보고서를 제공하는 경우에는 판매회사를 통하여 서면으로 우송하여야 하나, 국내 고객이 전자우편을 통하여 자산운용보고서를 수령한다는 의사표시를 한 경우에는 전자우편에 의하여 제공할 수 있습니다.

(3) 자산보관·관리보고서

해당사항 없음. 국내 고객께서는 펀드 투자시 유의해 주시기 바랍니다.

(4) 기타장부 및 서류

기타장부 및 서류에 관한 자세한 사항은 제5부 '장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권'을 참고하시기 바랍니다.

나. 수시공시

(1) 신탁계약변경에 관한 공시

회사의 정관 및 부수정관은 독셈부르크 법에 따라 주주총회에서 그 전체 또는 일부가 개정될 수 있습니다. 정관 및 부수정관의 개정은 메모리알지에 발표됩니다.

(2) 수시공시

국내의 경우 국내 고객에 수시공시는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

해당사항 없음

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역

이해관계 상충 가능성

투자회사의 이사들, 외국집합투자업자, 외국하위집합투자업자, 지정 판매대행회사, 판매대리인, 보관회사, 명의개서대행회사, 투자자문회사, 주주 및 이들 각각의 자회사, 계열회사, 대표사무소 및 대리인(“관계인”)은 이하 각호의 거래를 체결할 수 있습니다.

- a) 각 하위펀드의 투자증권과 동일한 증권에 투자하거나 각 하위펀드의 투자대상회사와 동일한 회사나 사업체에 투자하기 위한 거래를 포함하여 파생거래, 증권대여거래 및 (역)환매조건부증권매매계약 등 관계인들 간에 제반 금융거래, 은행거래 및 기타 거래를 체결하고 그에 따른 계약을 체결하는 일 및 그러한 계약이나 거래에 관여하는 일.
- b) 자기 계산으로 또는 제3자의 계산으로 각 하위펀드의 투자자산과 동일한 종류의 주식, 증권 또는 자산에 투자하고 이를 거래하는 일
- c) 자기 명의로 또는 제3자의 명의로 외국하위집합투자업자, 지정 판매대행회사, 판매대리인, 보관회사, 투자자문회사 또는 이들 각각의 자회사, 계열회사, 대표사무소 및 대리인을 통하여 혹은 이들과 공동으로 투자회사와의 증권 매매거래에 참여하거나 여타 투자자산 거래에 참여하는 일

각 하위펀드의 자산은 보관회사를 규율하는 법률 조항이 정하는 바에 따라 유동자산이나 증권의 형태로 관계인에게 예탁될 수 있습니다. 각 하위펀드의 유동자산은 관계인이 발행한 예탁증서에 투자되거나 관계인이 제공하는 은행예금에 투자될 수 있습니다. 또한 관계인과 함께 혹은 관계인을 통하여 은행거래나 기타 이와 유사한 거래를 체결할 수 있습니다. 도이치은행그룹에 속하는 회사들 및/또는 도이치은행그룹에 속하는 회사들의 직원, 대표사무소, 계열회사 또는 자회사(“도이치은행그룹사”)는 투자회사의 파생상품 거래나 파생상품 계약의 거래상대방(“거래상대방”)이 될 수 있습니다. 나아가, 거래상대방이 그러한 파생상품 거래나 파생상품 계약의 가치를 평가하게 될 수 있습니다. 그러한 평가는 각 하위펀드의 특정 자산의 가치를 산정하기 위한 근거로 사용될 수 있습니다. 투자회사의 이사회는 도이치은행그룹사가 거래상대방이 되거나 이러한 유형의 가치평가 업무를 담당하게 될 경우 도이치은행그룹사와 이해관계의 상충이 발생할 수 있음을 인정합니다. 이러한 가치평가는 검증될 수 있는 방식으로 조정되고 수행됩니다. 그러나 투자회사의 이사회는 이러한 이해관계의 상충이 적절히 처리될 수 있을 것으로 판단하며 거래상대방이 그러한 가치평가를 수행하는데 필요한 자질과 능력을 갖추고 있을 것으로 간주합니다.

각 합의된 조건에 따라 도이치은행그룹사는 투자회사의 이사, 판매대행회사, 하위판매대행회사, 보관회사, 외

국하위집합투자업자, 투자자문회사로 행위할 수 있으며, 투자회사에게 하위보관회사 서비스를 제공할 수 있습니다. 투자회사의 이사회는 도이치은행그룹사가 수행하는 투자회사 관련 업무로 이해관계의 상충이 발생할 수 있음을 인지하고 있습니다. 만일의 경우, 각 도이치은행그룹사는 합리적인 범위 내에서 (각 그룹사의 직무와 책임을 고려하여) 그러한 이해관계의 상충을 공정하게 해결하고자 노력할 것이며 투자회사와 그 주주들의 이해가 그로 인하여 불리한 영향을 받지 않도록 할 것임을 약정합니다. 투자회사의 이사회는 도이치은행그룹사가 그러한 직무를 수행하는데 필요한 자질과 능력을 가지고 있다고 판단합니다.

투자회사의 이사회는 투자회사의 이익과 상기 관계인의 이해가 상충할 수 있다는 판단 하에 이러한 이해관계의 상충을 합리적인 조치를 취하였습니다. 불가피하게 이해관계의 상충이 발생할 경우 투자회사의 이사회는 이를 하위펀드 (들)에게 유리한 방향으로 해결하기 위하여 노력할 것입니다.

각 하위펀드의 자산과 관련된 거래는 관계인들과 혹은 관계인들 간에 체결될 수 있습니다. 단, 이러한 거래는 투자자의 최상의 이익과 부합해야 합니다.

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항

해당사항 없음

다. 투자중개업자 선정 기준

DWS Investment S.A.는 일관성기준으로 가능한 최상의 결과를 얻기 위해 브로커 또는 거래처를 선택하기 위한 모든 합리적인 조치를 취합니다. 모든 투자대상군, 주문형태 및 마켓들을 활용하기 위해 도이치 I는 다음과 같은 다양한 브로커와 거래처를 이용합니다.

- 모든 서비스를 제공하는 브로커
- 내부 전산화
- 다자간 거래 설비(MTF) 또는 전자통신망(ECN)
- 브로커 딜러 또는 시장조성자

DWS Investment S.A.는 각 지역별로 관리되고 있는 승인된 브로커리스트를 정하여 사전 승인된 브로커들만 이용합니다. 브로커 승인프로세스는 투자대상군, 충분한 범위의 및 질적인 브로커서비스 그리고 재무적인 안정성과 관련하여 최상의 거래를 실행하기 위해 이용가능한 거래상대방을 사전 선택합니다. 도이치 I는 정기적으로 거래방침에 따라 브로커의 실행관련 질적요인을 평가하며 필요할 경우 브로커리스트를 새롭게 합니다. 리스트에 대한 어떤 변경에 대한 별도의 통보를 DWS Investment S.A.는 제공하지 않습니다.

고객거래를 실행하기 위한 특별한 브로커의 선택은 상품 또는 금융상품의 본질에 따라 다를 수 있으며 고객거래의 최선실행을 일관되게 얻기 위한 브로커의 능력에 달려 있습니다. 기타 고려할 요소들은 다음과 같습니다:

- 가격 및 비용
- 시장 및 상품 취급범위
- 유동성 허용 또는 제공
- 거래속도 및 신뢰성
- 신뢰할만한 오퍼레이션 및 결제

최선의 관행 모니터링 (Best Execution Monitoring)

DWS Investment S.A.는 부족한 면을 발견하고 수정하기 위해 주문거래프로세스의 효율성 및 최선의 거래방

침을 모니터합니다. 프로세스와 방침은 적어도 매년 재검토합니다.

DWS Investment S.A.는 방침의 채택 그리고 거래를 위해 정기적으로 선택한 브로커들이 최선의 결과를 제공하는지를 검토할 것이며 필요한 변경을 할 것입니다. 정기적으로 최선의 실행을 모니터하기 위해 도이치 I는 거래의 질적요인을 결정하기 위해 내부 및 외부의 방법들을 사용합니다. 각 부서들은 거래의 질을 측정하기 위한 절차, 방법 및 검토 주기 및 문서화를 포함하여 검토기준들을 명확히 정의하는 절차를 유지하도록 요구됩니다.

5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

가. 변호사의 법률검토의견

* 해당국 변호사의 법률의견

<영문본>



To the Financial Supervisory Service
97 Yeoul-daero, Youngdeungpo-gu
Seoul, 150-743
Korea

DWS Investment S.A.
2, Blvd. Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

Postanschrift:
B.P. 768, L-2017 Luxembourg

Fon +352-42101-821
Fax +352-42101-9041

Re : Securities Registration Statement to be filed with the Financial Supervisory Service concerning the public offering of Shares of DWS Invest, SICAV ("Fund")

Dear Ladies and Gentlemen:

In connection with the filing of a Korean securities registration statement (the "Korean SRS") of DWS Invest, SICAV ("Fund") under the Financial Investment Services and Capital Markets Act, we, as your counsel, offer this opinion letter.

A. In connection with this opinion, we have examined:

1. a copy of the prospectus as approved by the Luxembourg regulator annexed as an exhibit to the Korean SRS (the "Prospectus")
2. the latest version of the coordinated articles of incorporation of the Fund (the "Articles of Incorporation")
3. the Certificate or any document issued by the relevant regulatory authority proving that the Fund was duly approved under the laws and regulations of the country in which it was established (the "Attestation")

B. Based upon and subject to the foregoing, we are of the opinion that:

- (1) The Fund has been duly incorporated, established, is validly existing under the Luxembourg laws and duly registered with the Commission for the Supervision of the Financial Sector;
- (2) The shares of the Fund have been duly authorized by the Fund to be issued;
- (3) The Articles of Incorporation are not in violation of any Luxembourg laws applicable to the Fund.

Vorsitzender des Verwaltungsrates, Klaus Kasperling
Gesamtdirektion, Klaus Wirthel, Volker Hagedorn, Winfried Bauer, Gerd Mars, Ralf Klauke

DWS Investment S.A., Boulevard Adenauer, Luxembourg
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
Handelsregister: 025 704 Luxembourg / LU 16705660, Autostrassenfirma CISP

Deutsche Bank Gruppe



We explicitly give consent to the filing of this opinion as an exhibit to the Korean SRS and/or to the quoting or citing of the contents of the legal opinion in the Korean SRS, which will be publicly disclosed on the "DART" website operated by the Financial Supervisory Service.

The foregoing opinion is limited to the laws of Luxembourg and we express no opinion as to the effect of the laws of any other jurisdiction.

Very truly yours,
DWS Investment S.A.

Lothar Keil

Markward Michaelis

Vorsitzender des Verwaltungsrats, Klaus Faldutschigen
Gesellschaft: Klaus Faldutschigen (CEO), Matthias Bauer, Dirk von Hoffmann

DWS Investment S.A. Société Anonyme, Luxembourg
2, Boulevard Kingi Sghaier, L-1115 Luxembourg
Handelsregister: 825 754, Umsatzsteuer-ID: LU 16710550, Adresse: siehe CSOP

Deutsche Bank Gruppe

<국문번역본>

법적 의견서(Legal Opinion)

자본시장법에 따라 DWS Invest SICAV(이하” 펀드”라 한다)의 한국 FSC 등록과 관련하여 다음과 같은 의견을 제공합니다

- A. 이 견해와 관련하여 다음 내용을 검토하였습니다.
1. 한국 등록신고서의 제출내용으로서 첨부된 룩셈부르크 규제당국에 의해 승인된 설명서 (“설명서”)
 2. 최근의 펀드정관 (“정관”)
 3. 펀드는 설립된 지역의 법 및 규정에 따라 정당히 승인되었음을 증명하는 관련 규제당국에 의해 발행된 증명서 또는 기타 서류(“인가증명서”)
- B. 위에서 언급한 것을 근거로 하여 다음과 같은 의견을 드립니다.
1. 펀드는 룩셈부르크법에 따라 정당하게 설립되었으며 적법하게 존재하고 있으며 금융감독위원회에 정당하게 등록되어 있습니다.
 2. 펀드의 주식발행은 펀드에 의해 정당하게 허가되었습니다.
 3. 정관은 펀드에 적용되는 룩셈부르크법을 위반하지 않았습니다.

한국 등록신고서의 제출내용으로서 이러한 견해를 제출하는 것에 대해 또는 금융위원회 DART 시스템에 공시하는 등록신고서에 법적의견을 인용하는 것에 대해 것에 동의합니다.

위에서 언급한 견해는 룩셈부르크의 법으로 제한되어지며 다른국가의 법과 관련된 결과에 대해서 의견을 밝히는 것은 아닙니다.

Very truly yours,
DWS Investment S.A.



Lothar Keil



Markward Michaelis

* 한국변호사의 법률검토의견

金·張 法律事務所
KIM & CHANG

서울 중로구 내지동 223 세암빌딩 (우)110-720
www.kimchang.com E-mail: lawkim@kimchang.com
전화: 02)3703-1114 팩스: 02)737-9091~3

2010년 1월 5일

수 신: DWS 인베스트

제 목: DWS 인베스트 국내 판매 및 증권신고서 제출 관련

1. 전제 및 사실관계

DWS 인베스트(이하 “본건 펀드”)는 룩셈부르크에 소재하는 회사이며, DWS Investment S.A.의 2009년 10월 27일자 의견서에 따르면, 본건 펀드는 Luxembourg 법령에 따라서 설립되어 유효하게 존속하며, Luxembourg 의 감독당국인 Commission for the Supervision of the Financial Sector에 적법하게 등록되어 있습니다.

본건 펀드는 대한민국에서 본건 펀드의 주식을 일반 투자자들을 상대로 모집하고자 하는 바, 이러한 모집행위는 아래에서 보는 바와 같이 대한민국의 자본시장 및 금융투자업에 관한 법률(이하 “자본시장법”) 및 외국환거래법상의 요건을 충족하여야 합니다.

이하에서는 위 자본시장법 및 외국환거래법과 관련하여 저희의 법률의견을 드립니다.

2. 자본시장법

(1) 등록

- 1 -

::ODMA\PCDOCSJS_WORK\646681\1A

자본시장법 제279조에 따르면 외국에서 설립된 투자회사가 국내에서 그 주식을 판매하기 위해서는 일정한 요건을 충족하여 금융위원회에 등록을 하여야 합니다. 위 사실관계에 따르면, 본건 펀드는 룩셈부르크에서 설립된 투자회사인 바, 본건 펀드는 위 규정에서 정하고 있는 외국 투자회사에 해당합니다. 따라서, 본건 펀드가 국내에서 그 주식을 판매하기 위해서는 금융위원회에 미리 등록하여야 합니다.

(2) 증권신고서 제출

자본시장법상 증권의 모집 또는 매출은 발행인이 그 모집 또는 매출에 관한 신고서를 금융위원회에 제출하여 수리되지 않으면 이를 할 수 없습니다(자본시장법 제119조 제1항). 본건 펀드의 주식은 자본시장법 제4조 제1항 및 제4항에 따라 지분증권에 해당하며, 따라서 이를 대한민국에서 모집 또는 매출하기 위해서는 동법 제119조에 따라 증권신고서를 금융위원회에 제출하여 수리되어야 합니다. 그리고, 본건 펀드는 증권신고의 효력이 발생하는 때부터 대한민국에서 투자자를 상대로 본건 펀드 주식을 판매할 수 있습니다.

3. 외국환거래법

외국환거래법 및 관련 규정상 기관투자자가 외화증권을 매매하고자 하는 경우에는 신고를 요하지 아니합니다. 기관투자자 이외의 일반투자자가 외화증권을 매매하고자 하는 경우에는 투자중개업자를 통하여 외화증권의 매매를 위탁하여야 합니다. 다만, 자본시장법이 정하는 바에 의하여 외국집합투자증권을 매매하고자 하는 경우에는 투자매매업자 또는 투자중개업자를 상대방으로 하여 외국집합투자증권을 매매할 수 있습니다(외국환 거래규정 제7-33조).

본건 펀드 주식은 외국환거래법 및 관련규정상 외화증권에 해당하는 바, 국내 기관투자자 및 일반투자자들은 위 규정에 따라 본건 펀드 주식을 매입함으로써 외국환거래법상 적법하게 본건 펀드 주식을 매입할 수 있습니다.

이 법률의견서는 위에 기술한 사항에 국한되는 것이며 다른 사항에 대한 의견으로 인용될 수 없습니다.

변 호 사 임 진 석



변 호 사 김 성 수



나. 외국집합투자기구 관련 법제도에 관한 사항

Deutsche Invest I(이하 “투자회사” 또는 “회사”)는 룩셈부르크 집합투자기구에 관한 법(the Law on Undertakings for Collective Investment) 및 룩셈부르크 1915년 8월 10일 상사에 관한 법(the Law on Trading Companies of 10 August 1915)에 기초하여 룩셈부르크 법에 따라 설립된 개방형 투자회사(Société d’Investissement à Capital Variable (“SICAV”))입니다. 회사는 회사의 총괄판매대행회사인 룩셈부르크 법에 따른 운용회사인 DWS Investment S.A.의 책임으로 설립되었습니다. 회사의 부수정관은 2014년 8월 25일자로 개정되었습니다.

회사는 2010년 12월 17일자 법률 제부에 따라 설립되었으며, 2009/65/EC(Directive 2009/65/EC에 정의된 UCITS)의 조항, 그리고 집합투자기구에 관한 2002년 12월 20일 법률¹⁾ 수정본의 정의가 기재되었으며, 동 법령을 통해 Directive 2007/16/EC²⁾(“Directive 2007/16/EC”)가 룩셈부르크 법률에서 이행되는 2008년 2월 8일자 대공국 법령(“2008년 2월 8일자 대공국 법령”)의 규정들을 따릅니다.

1) 2010년 12월 17일자 법률로 대체됨

2) 양도성 증권에 대한 집합투자기구(UCITS)에 관한 법률, 규정 및 행정 조항을 공동으로 적용하기 위한 Council Directive 85/611/EEC를 시행하기 위한 목적으로 2007년 3월 19일자로 위원회가 채택한 것이 Directive 2007/16/EC(“Directive 2007/16/EC”)

Directive 2007/16/EC와 2008년 2월 8일자 대공국 법령에 기재된 조항에 관한 유럽증권감독위원회(CESR)의 지침은 “UCITS의 투자 적격 자산에 관한 CESR의 지침”(수정본 포함)라는 문서에 기재되어 있으며, Directive 2009/65/EC(수정본 포함)에 기재된 UCITS에 적용되는 금융상품에 관하여 준수해야 하는 추가 설명을 기재하고 있습니다.³⁾

3) CSSF 서신 08-339 참조 : UCITS의 적격투자자산관련 CESR의 가이드라인-2007년 3월, 참조 : CESR/07-044: UCITs의 적격투자자산관련 CESR 의 가이드라인-금융지표로서의 헷지펀드지수의 분류-2007년 7월, 참조 :CESR/07-434

회사는 집합투자기구의 설립 및 운용, 동 펀드의 등록에 관하여 금융분야 감독위원회(Commission for the Supervision of the Financial Sector)의 규제를 받습니다.

집합투자기구에 대한 금융분야감독위원회의 주요 업무는 동 조직들을 감독하고 법률의 준수여부 및 룩셈부르크 투자설명서와 같은 계약문서를 포함한 각각의 설립문서의 준수여부를 확인하는데 있습니다. 그러한 감독을 위하여 월차보고서를 금융분야 감독위원회에 제출하도록 요구됩니다. 선행 관례에 비추어 볼 때, 동 보고서는 요약본의 형태로 재무정보를 제공하는 것이어야 합니다. 금융분야감독위원회는 그 감독 업무를 수행함에 있어, 집합투자기구가 인지하지 못한 법률 및 관련 계약문서의 위반여부를 금융분야감독위원회에 알릴 법적 의무를 지고 있는 펀드의 감사인의 도움을 얻을 수 있습니다. 또한 금융분야 감독위원회는 자신의 직원에게 룩셈부르크 투자펀드에 대한 감사를 수행하도록 할 수도 있습니다.

법률, 설립문서 및 계약문서의 위반은 펀드의 등록취소를 초래할 수 있으며, 그러한 경우 펀드는 재경부에, 그 이후에는, 행정법원에 이의신청을 제출할 수 있습니다. 등록 취소 결정이 내려는 경우, 집합투자기구는 지급을 중지하여야 하며, 감독위원(금융분야감독위원회 또는 법원이 선임한 위원)의 특별 허가를 얻어 행위하는 경우를 제외하고 보호조치 이외의 어떠한 다른 행위도 취할 수 없습니다.

다. 외국집합투자기구에 적용되는 회계처리기준에 관한 사항

재무정보에 관한 자료는 룩셈부르크에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 작성되었습니다. 그리고 독립회계법인(KPMG Audit S.à.r.l.)의 국제감사기준에 맞추어 회계감사를 받습니다.

라. 과세처리와 환 관리에 관한 사항

과세처리

제2부. 집합투자기구에 관한 사항 중 14.이익 배분 및 과세에 관한 사항의 나. 과세를 참조하시기 바랍니다.

환의 관리

해외에서의 환의 관리 : 이 집합투자증권의 배당금, 환매대금 등의 송금에 관하여 록셈부르크에서의 외환관리상의 제한은 없습니다.

국내에서의 환의 관리 : 외국집합투자증권의 매입, 환매 및 전환과 관련된 환의 관리는 관련 법령이 정하는 바에 따릅니다.

마. 기타

특별 통지

투자자는 자신의 명의로 펀드 주식을 청약한 경우에만 특히 정기주주총회 참여권 등 펀드에 대하여 직접적으로 투자자의 권리를 모두 행사할 수 있음에 주목하여 주시기 바랍니다. 투자자가 판매대행회사를 통하여 펀드에 투자하였고 동 판매대행회사가 투자자를 위하여 자신의 명의로 투자하는 경우, 투자자들은 펀드에 직접 주주의 권리를 행사할 수 있는 것은 아닙니다. 투자자들은 자신의 권리에 대해 자문을 받으시기 바랍니다.

첨부 1. 운용전문인력에 관한 사항

1. 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)

책임운용전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2014.05.26)		주요 경력 및 이력
			펀드수	규모 (백만유로)	
Sean Taylor	이머징주식 운용팀	운용이사	1	227.85	2013년 도이치뱅크그룹입사 / 업계 경력 20년 경력사항 : Societe Generale, GAM
Andrew Beal		이사			2014년 도이치뱅크그룹입사 / 업계 경력 23년 경력사항 : Schroders, Applegate Capital Management(ACM), Henderson Global Investors

2. 도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)

책임운용전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2014.6.2)		주요 경력 및 이력
			펀드수	규모 (백만유로)	
Christian Hille	MAG 자산 배분 및 리테일 담당 부서장	운용이사	3	2,985	2007년 DWS 입사/업계 경력 10년 경력사항: 과거 DWS 멀티에셋운용팀장 겸 애플솔루션 리턴 및 채권 솔루션팀장으로 근무. 입사 전, UBS Investment Bank에서 선임 크레딧 트레이더 및 International Credit Structuring Group에서 선임 트레이더로 근무, Nomura International PLC에서 모뎀&방법론 그룹 팀장으로 근무. Arthur Andersen Financial and Commodity Risk Consulting Group에서 매니저로 근무 학력: Technical University Clausthal, 물리학 석사, University of Oxford, 금융수학 석사 (최우수졸업)
Damien Regnier	포트폴리오 매니저 글로벌 전환사채 담당	부회장	1	2,523	2010년 DWS 입사 / 업계 경력 4년 경력사항: 입사 전, 파트너와 함께 Vega-Chi Ltd를 창립하여 매수중심(long-only) 경영 및 거래운영 담당. J.P.Morgan 런던지점에서 트레이더로 근무하며 총 15억 유로를 공동 운용하는 합성거래(synthetics), 맨데토리(mandatoris) 및 플레인 바닐라(plain vanilla) 전환사채를 구조화하고 가격산정함. Apicil Group 및 Pro BTP Finance의 Graduate Actuary(기졸업 계리사)로 근무. 학력: University of Lyon에서 수학 석사, ISFA Business school에서 경제학&통계학 박사, University of London, Queen Mary College에서 재무&투자학 석사(우수) Institut de Science Financiere et d Assurances의 준석사과정; 적격 계리사

3. 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)

책임운영전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2014.05.26)		주요 경력 및 이력
			펀드수	규모 (백만유로)	
Sean Taylor	이머징주식 운영팀	상무(팀장, Managing Director)	1	738.61	2013년 도이치뱅크그룹입사 / 업계 경력 20년 경력사항 : Societe Generale, GAM
Andrew Beal		상무 (Director)			2014년 도이치뱅크그룹입사 / 업계 경력 23년 경력사항 : Schroders, Applegate Capital Management(ACM), Henderson Global Investors

4. 도이치 I 중국주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese equities)

책임운영전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2014.6.4)		주요 경력 및 이력
			펀드수	규모 (백만유로)	
Yiqian Jiang	중화권 주식팀	선임 포트폴리오 매니저	3	463.6	2009년 9월 하베스트 입사하여 핵심 중국 주식투자팀을 이끔. 도이치자산운용 홍콩에서 포트폴리오매니저로서 9년간 근무 경력: Shanghai International Asset Management (HK) Co., Ltd에서 매니저보로 3년, Shanghai Shenyin Securities (현 Shenyin Wanguo)에서 Shanghai B 주식시장 담당 2년. Shanghai University of Finance and Economics 졸업 (재무학 학위), University of Birmingham, UK 에서 국제 금융 및 재무학 MBA

5. 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)

책임운영전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2014.6.27)		주요 경력 및 이력
			펀드수	규모	
Manoj Patel & Frank X. Greywitt (공동매니저)	RE 글로벌 주식팀	Manoj Patel: 인프라 증권 상무(Managing Director), 공동 책임자 겸 공동 선임 포트폴리오 매니저: 시카고 Frank X. Greywitt: 인프라 증권 이사, 공동책임자 겸 공동 선임 포트폴리오 매니저	2	47억달러	Manoj Patel: 2011년도에 회사 입사 / 업계 경력 8년 그 이전에는 Brookfield Investment Management (구 KG Redding/Brookfield Redding) 에서 상장 인프라에 대한 포트폴리오 매니저로 근무. 또한, 상장 인프라와 부동산 증권에 대한 다양한 직책을 역임. Bloomington의 Indiana University에서 재무학 학사학위, CFA 소지자 Francis X. Greywitt: 2005년도에 회사 입사/ 업계 경력 5년 현직 이전에는 증권 애널리스트로 근무. 입사전에는 KeyBanc Capital Markets에서 선임 REIT 리서치 애널리스트로 근무. St. Bonaventure University에서 재무학 (우등) 학사학위, The University of Chicago Booth School of Business에서 MBA (국제경영, 경제 및 재무 전공)

첨부 2. 상품 별첨

(1) 도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드 (Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities)

주식 클래스	증권확인번호	ISIN
LC	A0DP7P	LU0210301635
NC	A0DP7R	LU0210302286
FC	A0DP7S	LU0210302369
USD LC	DWS0USD LC	LU0273227784
USD FC	DWS0A3	LU0273227354
투자자 특징	위험감수형	
하위펀드 통화	유로화	
성과 벤치마크	MSCI Emerging Markets TR Net	
주식의 특성	기명주식 또는 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식	
설립일	LC, NC 및 FC: 2005년 3월 29일 USD LC, USD FC: 2006년 11월 20일	
최초 매입일	LC, NC 및 FC: 2005년 3월 21일 USD LC, USD FC: 설정일	
최초 주당 순자산가치	LC, NC 및 FC: EUR 100.00 USD LC, USD FC: USD 100.00	
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크의 각 은행영업일	
선취판매수수료 (투자자가 지급)	클래스	선취판매수수료
	LC, USD LC	총투자금액의 최대 5%까지*
	NC	총투자금액의 최대 3%까지**
	FC, USD FC	없음
판매사에 따라 선취판매수수료율은 달리 적용할 수 있음		
환매수수료	없음	
판매대행수수료 (하위펀드 자산에서 지급)	LC, NC, FC, USD LC, USD FC: 0%	
회석화 조정(주주가 지급)	LC, NC, FC, USD LC, USD FC: 0%	
수익 분배	NC, FC, LC, USD LC, USD FC: 재투자	
운용보수 (하위펀드가 지급)***	NC: 연 2.0% 까지 LC, USD LC: 연 1.5% 까지 FC, USD FC: 연 0.75% 까지	
비용 한도 (제2부의 내용 중 13. 나. b)항 참조)	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음	
총괄판매대행회사 서비스보수(하위펀드가 지급)***	NC: 연 0.2% LC, FC, USD LC, USD FC: 연 0%	
청약세	LC, NC, FC, USD LC, USD FC: 연 0.05%	
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 당해 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시 이후에 수령한 주문은 익 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.	
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 3은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 3 은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.	

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **현저히 증가된** 가격 변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **상당 수준** 하락하거나 상승할 수 있습니다. 따라서 하위펀드는 **변동성이 심한 투자 기회와 위험에 익숙하고 일시적으로 상당한 위험을 감수할 수 있는 경험이 많은 투자자들에게만 적절합니다.**

* 총투자금액의 5%는 순투자금액의 5.26%에 해당합니다.

** 총투자금액의 3%는 순투자금액의 3.09%에 해당합니다.

*** 추가비용에 대해서는 제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 참조.

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 ¹⁾
LC	LU0210301635	-8.7%	-27.2%	53.9%	63.9%
NC	LU0210302286	-9.3%	-28.7%	48.5%	53.8%
FC	LU0210302369	-8.0%	-25.6%	59.9%	75.9%
USD LC ²⁾	LU0273227784	-4.7%	-24.6%	52.4%	-0.7%
USD FC ²⁾	LU0273227354	-4.1%	-22.8%	58.0%	1.3%
MSCI Emerging Markets TR Net (유로 기준)		-7.3%	-17.1%	87.5%	151.5%

1) LC, NC와 FC 클래스는 2005년 3월 29일 설립 / USD LC와 USD FC 클래스는 2006년 11월 20일 설립

2) 미달려화

“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

(2) 도이치 I 전환사채 펀드 (Deutsche Invest I Convertibles)

주식 클래스	증권확인번호	ISIN
LC	727 462	LU0179219752
NC	727 466	LU0179220255
FC	727 467	LU0179220412
USD LCH	DWS0CQ	LU0273170141
USD FCH	DWS0CR	LU0273179522
투자자 특징	성장지향형	
하위펀드 통화	유로화	
“헷지” 주식의 헷지대상통화	하위펀드 통화	
주식의 특성	기명주식 또는 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식	
설립일 및 최초 매입일	LC, NC, FC: 2004년 1월 12일 USD LCH, USD FCH: 2006년 11월 20일	
최초 순자산가치	LC, NC, FC: EUR 100.00 USD LCH, USD FCH: USD100.00	
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크의 각 은행영업일	
판매대행수수료 (하위펀드 자산에서 지급)****	LC, NC, FC, USD LC, USD FC: 0%	
회석화 조정(주주가 지급)	LC, NC, FC, USD LC, USD FC: 0%	
수익 분배	NC, FC, LC, USD LCH, USD FCH: 재투자	
선취판매수수료 (투자자가 지급)	클래스	선취판매수수료
	USD LCH	총투자금액의 최대 5%까지*
	LC	총투자금액의 최대 3%까지**
	NC	총투자금액의 최대 1.5%까지***
	FC, USD FCH	없음
판매사에 따라 선취판매수수료율은 달리 적용할 수 있음		
운용보수 (하위펀드가 지급)****	NC: 연 1.5% 까지 LC, USD LCH: 연 1.2% 까지 FC, USD FCH: 연 0.65% 까지	
비용 한도 (제2부의 내용 중 13. 나. b)항 참조)	운용보수의 최대 15% 를 초과할 수 없음	
총괄판매대행회사 서비스보수 (하위펀드가 지급)****	NC: 연 0.1% FC, LC, USD LCH, USD FCH: 연 0%	
청약세	LC, NC, FC, USD LCH, USD FCH: 연 0.05%	
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 당해 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시 이후에 수령한 주문은 익 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.	
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 3은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식	

환매일로부터 3 은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **증가된** 가격 변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **상당 수준** 하락하거나 상승할 수 있습니다.

- * 총투자금액의 5%는 순투자금액의 5.26%에 해당합니다.
- ** 총투자금액의 3%는 순투자금액의 3.09%에 해당합니다.
- *** 총투자금액의 1.5%는 순투자금액의 1.52%에 해당합니다.
- **** 추가비용에 대해서는 제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 참조.

벤치마크 대비 주식 클래스의 성과(유로화)

2013.12.31.현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 ¹⁾
LC	LU0179219752	15.5%	14.9%	53.3%	56.0%
NC	LU0179220255	15.0%	13.5%	50.1%	49.6%
FC	LU0179220412	16.1%	16.7%	57.7%	65.8%
USD LCH ²⁾	LU0273170141	15.8%	15.3%	55.3%	51.2%
USD FCH ²⁾	LU0273179522	16.4%	17.2%	60.1%	56.1%
ML Global 300 Convertible (hedged in EUR) since September 1, 2009 (이전: ML Global 300 Convertible)		18.2%	25.9%	90.8%	66.0%

1) LC, NC와 FC 클래스는 2004년 1월 12일 설립 / USD LCH와 USD FCH 클래스는 2006년 11월 20일 설립

2) 미달러화

"BVI 산정방법"에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

(3) 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드 (Deutsche Invest I Top Asia)

주식 클래스	증권확인번호	ISIN
LC	552 521	LU0145648290
NC	552 523	LU0145648886
FC	552 524	LU0145649181
USD LC	DWS0AQ	LU0273161231
USD FC	DWS0AR	LU0273174648
투자자 특징	성장지향형	
하위펀드 통화	유로화	
성과 벤치마크	50% MSCI AC Far East (RI), 50% MSCI AC Far East ex Japan (RI)	
주식의 특성	기명주식 또는 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식	
설립일 및 최초 매입일	LC, NC 및 FC: 2002년 6월 3일 USD LC, USD FC : 2006년 11월 20일	
최초주당순자산가치	LC, NC, FC: EUR 100.00 USD LC, USD FC : USD100.00	
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크의 각 은행영업일	
선취판매수수료 (투자자가 지급)	클래스	선취판매수수료
	LC, USD LC	총투자금액의 최대 5%까지*
	NC	총투자금액의 최대 3%까지**
	FC, USD FC	없음
판매사에 따라 선취판매수수료율은 달리 적용할 수 있음		
수익 분배	NC, FC, LC, USD LC, USD FC: 재투자	
운용보수 (하위펀드가 지급)***	NC: 연 2.0% 까지 LC, USD LC: 연 1.5% 까지 FC, USD FC: 연 0.75% 까지	
비용 한도 (제2부의 내용 중 13. 나. b)항 참조)	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음	
총괄판매대행회사 서비스보수	NC: 연 0.2%	

(하위펀드가 지급)***	LC, FC, USD LC, USD FC: 연 0%
청약세	LC, NC, FC, USD LC, USD FC: 연 0.05%
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 당해 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시 이후에 수령한 주문은 익 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 3은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 3 은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **증가된** 가격 변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **상당 수준** 하락하거나 상승할 수 있습니다.

- * 총투자금액의 5%는 순투자금액의 5.26%에 해당합니다.
- ** 총투자금액의 3%는 순투자금액의 3.09%에 해당합니다.
- *** 추가비용에 대해서는 제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 참조.

벤치마크 대비 주식 클래스의 성과(유로화)

2013.12.31 현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 ¹⁾
LC	LU0145648290	3.2%	-3.6%	72.6%	80.7%
NC	LU0145648886	2.5%	-5.6%	66.5%	66.6%
FC	LU0145649181	4.0%	-1.4%	79.4%	99.2%
USD LC ²⁾	LU0273161231	6.5%	-1.9%	66.6%	19.8%
USD FC ²⁾	LU0273174648	8.5%	2.8%	74.2%	27.3%
50% MSCI AC Far East, 50% MSCI AC Far East ex Japan (유로 기준)		4.9%	7.6%	101.8%	86.1%

- 1) LC, NC와 FC 클래스는 2002년 6월 3일 설립 / USD LC와 USD FC 클래스는 2006년 11월 20일 설립
- 2) 미달려화

“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

(4) 도이치 I 중국 주식 펀드 (Deutsche Invest I Chinese Equities)

주식 클래스	증권확인번호	ISIN
USD LC	DWS0BN	LU0273164177
USD FC	DWS0BP	LU0273176932
투자자 특징	위험감수형	
하위펀드 통화	유로화	
성과 벤치마크	MSCI China 10/40 (EUR)	
주식의 특성	기명주식 또는 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식	
설립일 및 최초 매입일	USD LC, USD FC : 2006년 12월 15일	
최초 주당 순자산가치	USD LC, USD FC:: USD 100.00	
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크의 각 은행영업일 및 홍콩거래소의 거래일	
선취판매수수료 (투자자가 지급)	클래스	선취판매수수료
	USD LC	총투자금액의 최대 5%까지*
	USD FC	없음
판매사에 따라 선취판매수수료율은 달리 적용할 수 있음		
환매수수료	없음	
수익 분배	USD LC, USD FC: 재투자	
운용보수 (하위펀드가 지급)**	USD LC : 연 1.7% 까지 USD FC : 연 0.85% 까지	
비용 한도 (제2부의 내용 중 13. 나. b)항 참조)	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음	

총괄판매대행회사 서비스보수(하위펀드가 지급)**	USD LC, USD FC: 연 0%
청약세	USD LC, USD FC: 연 0.05%
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 당해 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시 이후에 수령한 주문은 익 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 3은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 3 은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **현저히 증가된** 가격 변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **상당 수준** 하락하거나 상승할 수 있습니다. 따라서 하위펀드는 **변동성이 심한 투자 기회와 위험에 익숙하고 일시적으로 상당한 위험을 감수할 수 있는 경험이 많은 투자자들에게만 적절합니다.**

* 총투자금액의 5%는 순투자금액의 5.26%에 해당합니다.

** 추가비용에 대해서는 제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 참조.

벤치마크 대비 주식 클래스의 성과(유로화)

2013.12.31 현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 ¹⁾
USD LC ²⁾	LU0273164177	10.7%	1.9%	75.9%	69.7%
USD FC ²⁾	LU0273176932	11.9%	3.4%	81.4%	78.4%
MSCI China 10/40 (유로 기준)		-0.6%	1.3%	92.3%	55.2%

1) USD LC와 USD FC 클래스는 2006년 12월 15일 설립

2) 미달려화

“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

(5) 도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드 (Deutsche Invest I Global Infrastructure)

주식 클래스	증권확인번호	ISIN
LC	DWS0Q2	LU0329760770
FC	DWS0Q4	LU0329760937
USD LC	DWS0Q5	LU0329761661
USD FC	DWS0Q6	LU0329761745
투자자 특징	성장지향형	
하위펀드 통화	유로화	
성과 벤치마크	DJ Brookfield Global Infrastructure TR	
주식의 특성	기명주식 또는 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식.	
설립일 및 최초 매입일	LC, FC: 2008년 1월 14일 USD LC: 2008년 7월 1일 USD FC: 2014년 3월 24일	
최초 가격	LC, FC: EUR 100.00 USD LC, USD FC: USD 100.00	
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크의 각 은행영업일	
선취판매수수료 (투자자가 지급)	클래스	선취판매수수료
	LC, USD LC	총투자금액의 최대 5%까지*
	FC, USD FC	없음
판매사에 따라 선취판매수수료율은 달리 적용할 수 있음		
수익 분배	LC, FC, USD LC, USD FC: 재투자	
운용보수 (하위펀드가 지급)**	LC, USD LC: 연 1.5% 까지 FC, USD FC: 연 0.75% 까지	
비용 한도 (제2부의 내용 중 13. 나. b)항 참조)	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음	

총괄판매대행회사 서비스보수(하위펀드가 지급)**	LC, FC, USD LC, USD FC: 0%
청약세	LC, FC, USD LC, USD FC: 연 0.05%
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 당해 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. 룩셈부르크 시간 기준 오후 4시 이후에 수령한 주문은 익 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 3은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 3 은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **증가된** 가격변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **상당 수준** 하락하거나 상승할 수 있습니다.

* 총투자금액의 5%는 순투자금액의 5.26%에 해당합니다.

** 추가비용에 대해서는 제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 참조.

벤치마크 대비 주식 클래스의 성과(유로화)

2013.12.31.현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 ¹⁾
Class LC	LU0329760770	9.0%	1.2%	63.2%	-1.5%
Class FC	LU0329760937	9.9%	3.7%	70.2%	3.4%
Class USD LC ²⁾	LU0329761661	13.8%	4.5%	73.6%	7.8%
DJ Brookfield Infrastructure TR since November 29, 2013 (previously: UBS Developed Infrastructure & Utilities) in euro		13.4%	22.4%	50.3%	10.6%

1) LC와 FC 클래스는 2008년 1월 14일 설립 / USD LC 클래스는 2008년 7월 1일 설립

2) 미달러화

“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

첨부 3. 집합투자기구의 연차보고서 발췌본

DWS Invest

Annual Report 2013

Investment Company with Variable Capital
Incorporated under Luxembourg Law



General information

The funds described in this report are sub-funds of a SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) incorporated under Luxembourg law.

Performance

The investment return, or performance, of a mutual fund investment is measured by the change in value of the fund's shares. The net asset values per share (= redemption prices) with the addition of intervening distributions, which are, for example, reinvested free of charge within the scope of investment accounts at DWS, are used as the basis for calculating the value. Past performance is not a guide to future results.

The corresponding benchmarks – if available – are also presented in the report. All financial data in this publication is **as of December 31, 2013** (unless otherwise stated).

Sales prospectuses

Fund shares are purchased on the basis of the current sales prospectus, the "key investor information document" and the articles of incorporation and by-laws of the SICAV, in combination with the latest audited annual report and any semiannual report that is more recent than the latest annual report.

Issue and redemption prices

The current issue and redemption prices and all other information for shareholders may be requested at any time at the registered office of the Management Company and from the paying agents. In addition, the issue and redemption prices are published in every country of distribution through appropriate media (such as the Internet, electronic information systems, newspapers, etc.).

On August 29, 2013 (date of registration in the Commercial Register), Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH was merged with DWS Investment GmbH and was renamed **Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH** (abbreviated: DeAWM Investment GmbH).

Special notice for business investors subject to taxation in Germany:

Adjustment of share profits due to European Court of Justice (ECJ) ruling in the STEKO Industriemontage GmbH case

In the STEKO Industriemontage GmbH case (C-377/07), the European Court of Justice (ECJ) ruled that the provision in the German Corporate Tax Act (Körperschaftsteuergesetz (KStG)) for the transition from the corporate tax imputation system to the half-income procedure in 2001 is unlawful under European law. The prohibition on corporations to have profit reductions in connection with holdings in foreign companies made relevant for tax purposes pursuant to section 8b (3) KStG already applied in 2001 pursuant to section 34 KStG, while it only applied for profit reductions in connection with holdings in domestic companies in 2002. In the view of the European Court of Justice, this contravenes the principle of free movement of capital.

The transitional provisions in the KStG applied accordingly for fund investments pursuant to the German Capital Investment Companies Act (Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (KAGG)) (sections 40 and 40a in conjunction with section 43 (14)). The ruling may become important, particularly for the purposes of taking profit reductions into account in the calculation of share profits (Aktiengewinn) pursuant to section 40a KAGG. The Federal Finance Court (Bundesfinanzhof) decided in a judgment dated October 28, 2009, (Ref. I R 27/08) that the STEKO case does in principle have implications for fund investments. In the German Federal Ministry of Finance letter of February 1, 2011, "Application of the BFH judgment of October 28, 2009 – I R 27/08 to share profits ("STEKO case");" the tax authority sets out the conditions under which in its opinion an adjustment of share profits is possible based on the STEKO case.

In view of possible measures based on the STEKO case, we recommend that investors who have shares in business assets consult a tax advisor.

Mergers of SICAV-external funds with sub-funds of the SICAV

Following a resolution of the Board of Directors and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **Postbank Dynamik DAX** of the Postbank Dynamic umbrella fund was merged into the sub-fund **DWS Invest German Equities (LD share class)** effective January 28, 2013. The exchange factor was 0.8622056.

Following a resolution of the Board of Directors and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **Postbank Dynamik Innovation** of the Postbank Dynamic umbrella fund was merged into the sub-fund **DWS Invest German Equities (LD share class)** effective January 28, 2013. The exchange factor was 0.1650093.

Following a resolution of the Board of Directors and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Institutional Euro Government Bonds** of the SICAV DWS Institutional was incorporated into the sub-fund **DWS Invest Euro-Gov Bonds (FC share class)** effective March 14, 2014. The exchange factor was 75.5157385.

Mergers of sub-funds of the SICAV with SICAV-external funds

Following a resolution of the Board of Directors and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest Alpha Opportunities** was merged into the sub-fund **DWS Concept Kaldemorgen** effective March 26, 2013:

Incorporated sub-fund		Receiving sub-fund		Exchange factor
Share class	ISIN	Share class	ISIN	
FC	LU0298696856	FC	LU0599947271	0.8504190
LC	LU0298689307	LC	LU0599946893	0.8329527
LD	LU0363469494	LD	LU0599946976	0.7899629
NC	LU0298696690	NC	LU0599947198	0.8271638

The issue of new shares ceased for the terminating sub-fund on March 19, 2013; the last redemption of shares occurred up to the order acceptance deadline on March 19, 2013.

Following a resolution of the Board of Directors and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest Responsibility** was merged into the sub-fund **DWS Invest II ESG Equity Europe** of the SICAV DWS Invest II effective April 30, 2013:

Incorporated sub-fund		Receiving sub-fund		Exchange factor
Share class	ISIN	Share class	ISIN	
LC	LU0145638812	LC	LU0826451873	0.9999732
LD	LU0145639620	LD	LU0826451956	0.9627327
NC	LU0145643903	NC	LU0826452251	0.9241455
FC	LU0145644547	FC	LU0826452095	1.1110972

The issue of new shares ceased for the terminating sub-fund on April 23, 2013; the last redemption of shares occurred up to the order acceptance deadline on April 23, 2013.

Following a resolution of the Board of Directors and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest Global Equities** was merged into the sub-fund **DWS Invest II Global Growth** effective July 25, 2013:

Incorporated sub-fund		Receiving sub-fund		Exchange factor
Share class	ISIN	Share class	ISIN	
LC	LU0145633003	LC	LU0842592848	1.1917187
LD	LU0145633268	LD	LU0826452921	1.1487094
NC	LU0145633698	NC	LU0826453226	1.1058940
FC	LU0145633938	FC	LU0826453069	1.3074881

The issue of new shares ceased for the terminating sub-fund on July 18, 2013; the last redemption of shares occurred up to the order acceptance deadline on July 18, 2013.

Mergers of sub-funds of the SICAV with SICAV-external funds

Following a resolution of the Board of Directors and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest Global Value** was merged into the sub-fund **DWS Invest II US Top Dividend** of the SICAV DWS Invest II effective July 25, 2013:

Incorporated sub-fund		Receiving sub-fund		
Share class	ISIN	Share class	ISIN	Exchange factor
LC	LU0273155423	LC	LU0781238778	1.0169828
LD	LU0273154459	LD	LU0781238851	0.9737213
FC	LU0273144575	FC	LU0781239156	1.0665011
NC	LU0273144229	NC	LU0781238935	0.9740369

The issue of new shares ceased for the terminating sub-fund on July 18, 2013; the last redemption of shares occurred up to the order acceptance deadline on July 18, 2013.

Following a resolution of the Board of Directors and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest US Value Equities** was merged into the sub-fund **DWS Invest II US Top Dividend** effective January 28, 2014:

Incorporated sub-fund		Receiving sub-fund		
Share class	ISIN	Share class	ISIN	Exchange factor
LC	LU0145635552	LC	LU0781238778	0.9213154
LCH(P)	LU0273155852	LCH(P)	LU0781239586	1.0889313
FC	LU0145637848	FC	LU0781239156	1.0079669
NC	LU0145637178	NC	LU0781238935	0.8550985
E2	LU0273174481	A2	LU0781240089	1.2281654
NCH(P)	LU0273144732	NCH(P)	LU0781239743	1.0378127

The issue of new shares ceased for the terminating sub-fund on January 21, 2014; the last redemption of shares occurred up to the order acceptance deadline on January 21, 2014.

Liquidations of share classes of sub-funds

The share class **FD** for the sub-fund **DWS Invest Chinese Equities** was closed effective January 31, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share class **FD** for the sub-fund **DWS Invest Global Agribusiness** was closed effective January 31, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share class **FD** for the sub-fund **DWS Invest Income Strategy Currency** was closed effective January 31, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share class **DS1** for the sub-fund **DWS Invest BRIC Plus** was closed effective March 20, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share class **DS1** for the sub-fund **DWS Invest New Resources** was closed effective March 20, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share classes **A1, A2** and **E2** for the sub-fund **DWS Invest Sovereigns Plus** was closed effective April 9, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share class **E1Q** for the sub-fund **DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities** was closed effective May 23, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share class **A2** for the sub-fund **DWS Invest Global Value** was closed effective July 11, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share class **A2H** for the sub-fund **DWS Invest Top Euroland** was closed effective July 30, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

The share class **FD** for the sub-fund **DWS Invest Global Thematic** was closed effective September 19, 2013, by the resolution of the management of DWS Investment S.A. authorized by the Board of Directors.

Renamed sub-funds

The sub-fund **DWS Invest Asia Pacific ex-Japan** was renamed **DWS Invest Asia ex Japan** effective May 27, 2013.

The sub-fund **DWS Invest BRIC Plus** was renamed **DWS Invest Global Emerging Markets Equities** effective May 27, 2013.

The sub-fund **DWS Invest European Small/Mid Cap** was renamed **DWS Invest European Small Cap** effective May 27, 2013.

The sub-fund **DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus** was renamed **DWS Invest Emerging Markets Top Dividend** effective November 29, 2013.

Renamed share classes

Sub-Funds **DWS Invest Africa**: The share class **DS1** was renamed **RDR1** effective May 27, 2013.

Sub-fund **DWS Invest Chinese Equities**: The share class **DS1** was renamed **RDR1** effective May 27, 2013.

Sub-fund **DWS Invest Clean Tech**: The share class **DS1** was renamed **RDR1** effective May 27, 2013.

Sub-fund **DWS Invest Convertibles**: The share class **DS1H** was renamed **RDR1H** effective May 27, 2013.

Sub-fund **DWS Invest Global Agribusiness**: The share class **DS5** was renamed **RDR1** effective May 27, 2013.

Sub-fund **DWS Invest Global Thematic**: The share class **DS1** was renamed **RDR1** effective May 27, 2013.

Sub-fund **DWS Invest Top 50 Asia**: The share class **DS1** was renamed **RDR1** effective May 27, 2013.

Sub-fund **DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities**: The share class **LDH** was renamed **LD** effective November 29, 2013.

Liquidations of sub-funds

The sub-fund **DWS Invest Small/Mid Cap Value** was dissolved following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF on June 27, 2013. The issue of new shares ceased for the sub-fund on June 20, 2013. Investors could return sub-fund shares until June 20, 2013.

The sub-fund **DWS Invest Global ex Japan (USD)** was dissolved following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF on September 26, 2013. The issue of new shares ceased for the sub-fund on September 19, 2013. Investors could return sub-fund shares until September 19, 2013.

The sub-fund **DWS Invest Global Inflation Linked Bonds** was dissolved following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF on August 20, 2013. The issue of new shares ceased for the sub-fund on August 15, 2013. Investors could return sub-fund shares until August 15, 2013.

The sub-fund **DWS Invest DYMOND** was dissolved following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF on July 30, 2013. The issue of new shares ceased for the sub-fund on July 23, 2013. Investors could return sub-fund shares until July 23, 2013.

The sub-fund **DWS Concept ets** was dissolved following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF on November 28, 2013. The issue of new shares ceased for the sub-fund on November 21, 2013. Investors could return sub-fund shares until November 21, 2013.

The sub-fund Mergers of sub-funds within the SICAV

Following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest Alpha Strategy** was merged into the sub-fund **DWS Invest Income Strategy Systematic** effective March 27, 2013.

Following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest Income Strategy Conservative** was merged into the sub-fund **DWS Invest Income Strategy Systematic** effective April 25, 2013.

Following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest Income Strategy Plus** was merged into the sub-fund **DWS Invest Income Strategy Systematic** effective April 29, 2013.

Following a resolution of the Board of Directors of the SICAV and the approval of the Luxembourg supervisory authority CSSF, the sub-fund **DWS Invest Sovereigns Plus** was merged into the sub-fund **DWS Invest Income Strategy Systematic** effective May 7, 2013.

Obligations for cross-border distribution

Included in the financial statements of this SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) is a report by the Réviseur d'Entreprises agréé (the independent auditor's opinion). This report refers exclusively to the German version of the annual financial statements, as prepared for the purposes of fulfilling the obligations of the supervisory authority of the country of origin of the SICAV ("original version"). In the case of cross-border distribution, one of the obligations of the SICAV is to also publish annual reports in at least one of the national languages of the relevant country of distribution or in another language authorized by the responsible authorities in the relevant country of distribution, if applicable, also in summary form on a sub-fund basis. The tax information contained in the annual reports for investors who are subject, without limitation, to taxation in the Federal Republic of Germany and specific information for investors in a different country of distribution have been omitted in the national or specific language versions. National or language versions must also be published for the semiannual reports to be produced for the first half of the fiscal year. In the case of any discrepancies in terms of content between the German original version of the report and any translation thereof, the German version shall be binding.

2013

Annual report

DWS Invest Chinese Equities

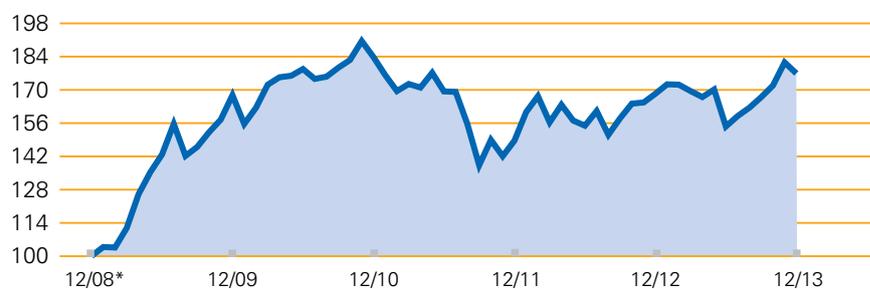
Investment objective and performance in the reporting period

In the fiscal year 2013, the sub-fund operated in a volatile climate affected by concerns on slower economic growth as well as tighter liquidity in the banking system. This resulted in heavy selling pressure of China shares in the first half of the year, followed by a strong rebound in the second half of the year starting in July after the PBOC injected liquidity into the banking system to bring down interbank rates. In November, the market rallied further as investors responded positively to the reform plans announced by the new government after the Third Plenum.

Against this backdrop, DWS Invest Chinese Equities achieved an appreciation of 5.1% per share (LC share class, BVI method). It therefore outperformed its benchmark, the MSCI China 10/40 (euro), which recorded a decline of -0.6% (both percentages in euro terms).

While the management was cautious about China's macro outlook, it was very positive on structural investment themes with high growth potential, such as environmental protection, healthcare, smart-phone and the Internet. The outperformance in comparison to the benchmark was due to, among other things, the sub-fund's overweight in these investment themes and underweight in macro-driven and cyclical sectors.

DWS INVEST CHINESE EQUITIES Five-year performance



■ DWS Invest Chinese Equities (LC share class)

* 12/2008 = 100
Data on euro basis

"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.
As of: December 31, 2013

Performance of share classes vs. benchmark (in euro)

Share class	ISIN	1 year	3 years	5 years	since inception ¹⁾
Class LC	LU0273157635	5.1%	-3.8%	77.4%	57.0%
Class NC	LU0273145622	4.6%	-5.5%	71.5%	49.6%
Class FC	LU0273146190	6.2%	-1.3%	84.4%	66.6%
Class FD ²⁾	LU0616869755	13.6%	–	–	9.3%
Class A2 ³⁾	LU0273164177	10.7%	1.9%	75.9%	69.7%
Class E2 ³⁾	LU0273176932	11.9%	3.4%	81.4%	78.4%
Class RDR1 ⁴⁾	LU0333022746	9.0%	-3.4%	52.5%	8.4%
MSCI China 10/40 (in Euro)		-0.6%	1.3%	92.3%	55.2%

¹⁾ Classes LC, NC, FC, A2 and E2 as of December 15, 2006 / Class RDR1 as of December 21, 2007 / Class FD as of August 16, 2011

²⁾ last share price calculation on December 21, 2012 / liquidated on January 31, 2013

³⁾ in USD

⁴⁾ in GBP

"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.

As of: December 31, 2013

Liquidation proceeds for the share classes (in euro)

Share class	ISIN	Liquidation proceeds per share
Class FD	LU0616869755	109.0883

Investment policy

in the reporting period

In 2013, high-growth IT stocks (mainly Internet and smart-phone plays) rallied significantly, followed by healthcare stocks which demonstrated robust growth potential despite the

government's anti-bribery campaign.

Utility stocks also performed strongly, led by environmental-protection stocks as the government was more determined to tackle the pollution issue in China. The telecom sector dropped during the market rally due to

uncertainty in 4G-standard-related expenses. Other sectors with the lack of strong earnings catalysts also underperformed, including financials, energy and materials, mainly on concerns of a slowing economy.

The sub-fund's strategy during the year was to focus on high-growth mid/small-cap stocks while underweighting large-cap stocks with unexciting growth. Overweight positions in IT, healthcare and utilities contributed very positively to the performance of the sub-fund. The sub-fund reduced weighting in energy, financials and telecom significantly due to their unexciting growth outlook. The management added to consumer discretionary (including auto and exporters, beneficiaries of expected US/EU recovery), healthcare (due to strong long-term growth sustainable for drug companies with proprietary or exclusive products) and IT (smart-phone producer and Internet, which benefit from continued change in lifestyle in China). Additionally, in the environmental protection sector, the management had overweight positions in natural gas/solar/water-treatment/wind-farm operators that benefit from strong growth in the government's conservation spending.

Biostime, a leading high end infant formula brand, and TCL Communication, a turnaround story in the smart-phone sector, outperformed the fund's benchmark significantly. Xinyi Glass, a leading provider for glass products, was added to the portfolio. It benefits

DWS INVEST CHINESE EQUITIES

Sector allocation

Equities: 99.7*

Financials	33.5
Information Technology	18.2
Health Care	11.4
Industrials	11.0
Consumer Discretionary	9.7
Consumer Staples	5.4
Energy	4.3
Utilities	4.0
Materials	2.2

Investment funds

Cash and other assets -0.7



As of: December 31, 2013
* incl. REITs 2.0%

from a recovering glass industry with improving margins. Tencent, a leading internet company, was held at an underweight position at the beginning of the year on concerns of rich valuation. But the stock performed well due to strong earnings outlook driven by gaming and networking business. Therefore the management increased its weighting to neutral. China Traditional Chinese Medicine underperformed although its growth outlook remains strong. China National Building Material, a cement stock which was expected to benefit from a recovery in government infrastructure projects, showed a disappointing performance; the management cut loss during the year. Skyworth, a major TV producer, dropped sharply, due to concerns on increasing competition from online players and was sold.

DWS Invest Convertibles

Investment objective and performance in the reporting period

The sub-fund DWS Invest Convertibles seeks to achieve sustained capital appreciation. The management concentrates its global investments on convertible bonds denominated in euros or hedged against the euro. In the fiscal year through December 31, 2013, the sub-fund operated in a climate that was characterized by the sovereign debt crisis, interest rate uncertainties, expansive monetary policy on the part of the central banks, generally friendly equity markets and the appreciation of the euro. Against this backdrop, the sub-fund achieved an appreciation of 15.5% per share (LC share class; BVI method).

Investment policy in the reporting period

At regional level, the share of Japanese convertible bonds was increased at the beginning of 2013 because of supportive monetary and fiscal policy measures in Japan (so-called "Abenomics"). However, convertible bonds from the U.S. and Europe continued to have the biggest share in the portfolio in the period under review, as this was where the greatest liquidity and the greatest choice in interesting underlyings and structures lay. Convertible bonds from the emerging markets countries were underweighted due to a lack of liquidity and the volatility that followed the "tapering" headlines from the U.S. Federal Reserve.

In the reporting period, the portfolio focused on issues with a rating of BBB

DWS INVEST CONVERTIBLES Five-year performance



■ DWS Invest Convertibles (LC share class)

* 12/2008 = 100
Data on euro basis

"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.
As of: December 31, 2013

Performance of share classes vs. benchmark (in euro)

Share class	ISIN	1 year	3 years	5 years	since inception ¹⁾
Class LC	LU0179219752	15.5%	14.9%	53.3%	56.0%
Class LD	LU0179219919	15.5%	14.9%	53.3%	56.1%
Class NC	LU0179220255	15.0%	13.5%	50.1%	49.6%
Class FC	LU0179220412	16.1%	16.7%	57.7%	65.8%
Class A2H ²⁾	LU0273170141	15.8%	15.3%	55.3%	51.2%
Class E2H ²⁾	LU0273179522	16.4%	17.2%	60.1%	56.1%
Class RDR1H ³⁾	LU0399358133	16.4%	16.0%	–	58.8%
Class CH4H ⁴⁾	LU0616868195	15.9%	–	–	22.4%
Class FC (CE)	LU0740833669	10.5%	–	–	12.8%
Class FD	LU0616868518	–	–	–	1.8%
ML Global 300 Convertible (hedged in EUR) since September 1, 2009 (formerly: ML Global 300 Convertible)					
		18.2%	25.9%	90.8%	66.0%

¹⁾ Classes LC, LD, NC and FC as of January 12, 2004 / Classes A2H and E2H as of November 20, 2006 / Class RDR1H as of 23.3.2009 / Class CH4H as of September 8, 2011 / Class FC (CE) as of April 10, 2012 / Class FD as of December 13, 2013

²⁾ in USD

³⁾ in GBP

⁴⁾ in CHF

"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.

As of: December 31, 2013

and better by the leading rating agencies (investment grade status) in order to ensure the convexity of the convertible bonds.

The greatest impetus for the positive investment results came from the equity sensitivity of the sub-fund. The equity markets in the U.S. and Europe

in particular were comparatively attractively valued in an environment with interest rates at an all-time low and a positive outlook. The management mainly concentrated on convertible bonds with an equity delta between 30% and 60%. The delta expresses the sensitivity of the relevant convertible bond, depending

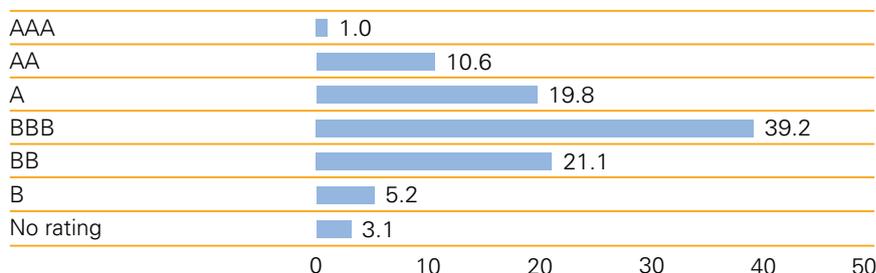
on the change in the price of the underlyings. The portfolio was continuously adjusted in favor of better valued stocks by realizing gains in more sensitive stocks in the capital market environment, which generally favored convertible bonds in 2013.

In addition, the management reduced the weighting of high-yield convertible bonds with lower credit ratings. Thus, the sub-fund exploited the favorable climate in the high-yield bond markets and realized gains. The reason for this was that the yield spread of high-yield bonds narrowed considerably compared to German government bonds.

The sub-fund also participated selectively in the performance of new issues, which profited from the increasing demand among investors in an improved market environment.

The sometimes considerable fluctuations in the currency markets in the 2013 fiscal year had no direct influence on the sub-fund, as the investment currencies were systematically hedged against the euro.

DWS INVEST CONVERTIBLES Rating distribution of the bonds in the portfolio*



In % of the fund's net assets in bonds (incl. pro-rata accrued interest)

AAA Extremely strong capacity to pay interest and repay principal
 AA Very strong capacity to pay interest and repay principal
 A Strong capacity to pay interest and repay principal
 BBB Adequate capacity to pay interest and repay principal. Adverse economic or sector-specific conditions are more likely to lead to a weakened capacity to pay interest and repay principal.

BB to B Credit quality is adequate, with higher business and financial risk. Interest and principal payments are generally made without adverse effect on credit quality. The non-investment-grade rating is consistent with the company's business model.
 CCC and lower The rating is not consistent with the company's long-term business model. The capacity to pay interest and repay principal is potentially reduced in the long term.

* Average values based primarily on ratings by Standard & Poor's, Moody's and Fitch

As of: December 31, 2013

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

(formerly: DWS Invest BRIC Plus)

Investment objective and performance in the reporting period

The sub-fund DWS Invest BRIC Plus has been re-positioned and therefore renamed to DWS Invest Global Emerging Markets Equities, effective May 27, 2013. The investment universe has been aligned accordingly. Going forward, the investment universe will not solely consist of the four countries anymore, but also on other promising emerging markets.

The objective of the investment policy is to achieve sustained capital appreciation that exceeds the benchmark (MSCI Emerging Markets TR Net). In order to achieve this, the fund invests primarily in equities of companies registered in emerging markets countries or companies that conduct their principal business activity in emerging markets countries or which, as holding companies, hold primarily interest in companies registered in emerging markets countries.

The equity markets of the emerging markets, some of which recorded considerable capital outflows, did not perform uniformly in the reporting period. Sentiment in India and Brazil was dampened by economic data that failed to live up to expectations, domestic political uncertainty and comparatively high inflation. Growth prospects for the Chinese market were also initially more reserved. Factors having an adverse effect included weaker economic data and fears of intensified regulation of the real estate market. The new Chinese government

DWS INVEST GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES Five-year performance



DWS Invest Global Emerging Markets Equities (LC share class)

* 12/2008 = 100
Data on euro basis

"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.
As of: December 31, 2013

Performance of share classes vs. benchmark (in euro)

Share class	ISIN	1 year	3 years	5 years	since inception ¹⁾
Class LC	LU0210301635	-8.7%	-27.2%	53.9%	63.9%
Class LD	LU0210302013	-8.7%	-27.2%	53.9%	63.8%
Class NC	LU0210302286	-9.3%	-28.7%	48.5%	53.8%
Class FC	LU0210302369	-8.0%	-25.6%	59.9%	75.9%
Class A2 ¹⁾	LU0273227784	-4.7%	-24.6%	52.4%	-0.7%
Class E2 ³⁾	LU0273227354	-4.1%	-22.8%	58.0%	1.3%
Class DS1 ²⁾⁴⁾	LU0399358059	-4.2%	-17.1%	–	50.0%
MSCI Emerging Markets TR Net (in Euro) since 27.5.13 (previously: MSCI BRIC (in Euro))		-7.3%	-17.1%	87.5%	151.5%

¹⁾ Classes LC, LD, NC and FC on March 29, 2005 / Classes A2 and E2 on November 20, 2006 / Class DS1 on January 19, 2009

²⁾ liquidated on March 20, 2013

³⁾ in USD

⁴⁾ in GBP

"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.

As of: December 31, 2013

Liquidation proceeds for the share classes (in GBP)

Share class	ISIN	Liquidation proceeds per share
Class DS1	LU0399358059	147,3200

proved open-minded toward economic reform but exercised caution in relation to extensive stimulation measures so as not to jeopardize a stable development of the Chinese economy.

Regional market performance was also pressured by the declining value in currencies relative to the U.S. dollar. The concern that the U.S. Federal Reserve could "taper" its stimulative

quantitative easing policy led to disruptions across the financial markets as investors exited higher-risk assets. The emerging markets were particularly vulnerable since countries that depend on foreign capital to fund their current account deficits – such as Brazil – saw their currencies hit particularly hard once investors began withdrawing their funds.

Against this backdrop, DWS Invest Global Emerging Markets Equities registered a decline of 8.7% per share (LC share class, BVI method) and was thus behind its benchmark, the MSCI Emerging Markets TR net (-7.3%, both percentages in euro terms).

Investment policy in the reporting period

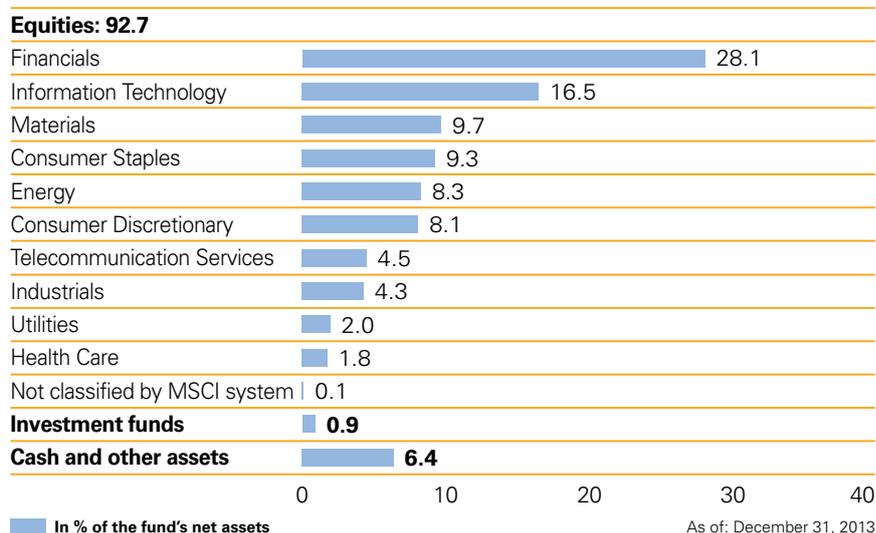
During the fiscal-year, the sub-fund's investment policy has been amended to reflect the change of the investment objective.

Given the uncertainty in the emerging markets, the sub-fund had a partially defensive orientation in some phases. Until summer the portfolio was overweight in Asia, especially in Philippines and Indonesia. In the face of tapering the management reduced the weighting of Asian stocks in the course of the year. Chinese equities remained overweight due to the fact that the new government acted fast with regard to expected medium-term economic improvements.

In Russia, that was not impacted by tapering so far, the fund's weighting

DWS INVEST GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Sector allocation



was neutral. Russian equities benefited from moderate valuations and a stable currency, led by the gas and oil sector. Turkey was underweight due to a political crisis. South African equities showed a weak performance as a result of a weak currency and a decline of basic materials export. The management underweighted Mexico because of its high valuation.

Stocks in Latin America lagged the broader global equity markets by a substantial margin during the past year, led by Brazil. The primary factor weighing on Brazil's returns was the decline in economic growth expectations / foreign investments.

On a sector level, the sub-fund was overweighted in consumer discretionary, IT and healthcare and underweighted in materials, energy and utilities.

DWS Invest Global Infrastructure

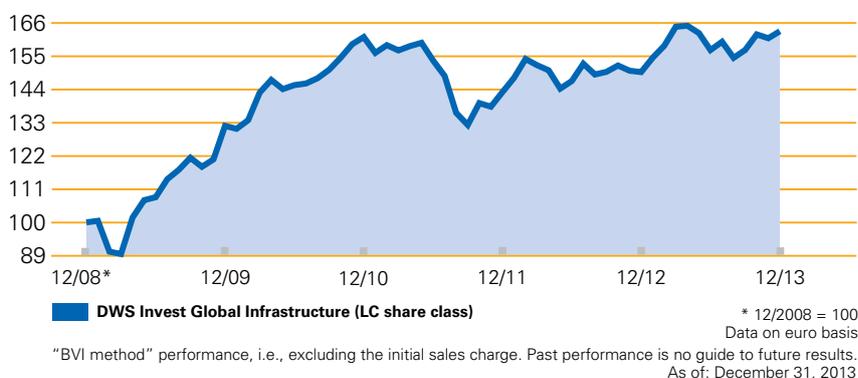
Investment objective and performance in the reporting period

DWS Invest Global Infrastructure invested worldwide with a focus on equities of companies that operated infrastructure facilities or that were involved in the modernization or development of infrastructure. In the fiscal year from the beginning of January through the end of December 2013, the sub-fund appreciated by 9.0% per share (LC share class, BVI method). Its benchmark, the DJ Brookfield Infrastructure TR, recorded a gain of 13.4% in the same period (both percentages in euro terms).

Investment policy in the reporting period

The international equity markets recorded a mixed price performance in the reporting period. While equities from the developed economies posted significant gains on average against the backdrop of the expansive monetary policy of the central banks and continuing positive economic growth, equities from the emerging markets recorded a below-average performance overall. This was mainly due to expectations of flagging economic growth as well as outflows of capital of international investors following the announcement by the U.S. Federal Reserve that it intended curbing its expansive monetary policy. This difficult climate also affected positions in the portfolio, such as Brazilian water utility Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, which was among the largest negative

DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE Five-year performance



Performance of share classes vs. benchmark (in euro)

Share class	ISIN	1 year	3 years	5 years	since inception ¹⁾
Class LC	LU0329760770	9.0%	1.2%	63.2%	-1.5%
Class LD	LU0363470237	9.0%	1.1%	62.9%	13.5%
Class NC	LU0329760853	8.3%	-1.0%	57.6%	-5.9%
Class FC	LU0329760937	9.9%	3.7%	70.2%	3.4%
Class A2 ²⁾	LU0329761661	13.8%	4.5%	73.6%	7.8%
Class CH2H ³⁾	LU0616865175	–	–	–	1.4%
DJ Brookfield Infrastructure TR since November 29, 2013 (previously: UBS Developed Infrastructure & Utilities) in Euro		13.4%	22.4%	50.3%	10.6%

¹⁾ Classes LC, NC and FC on January 14, 2008 / Classes LD and A2 on July 1, 2008 / Class CH2H on November 29, 2013

²⁾ in USD

³⁾ in SFR

"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.

As of: December 31, 2013

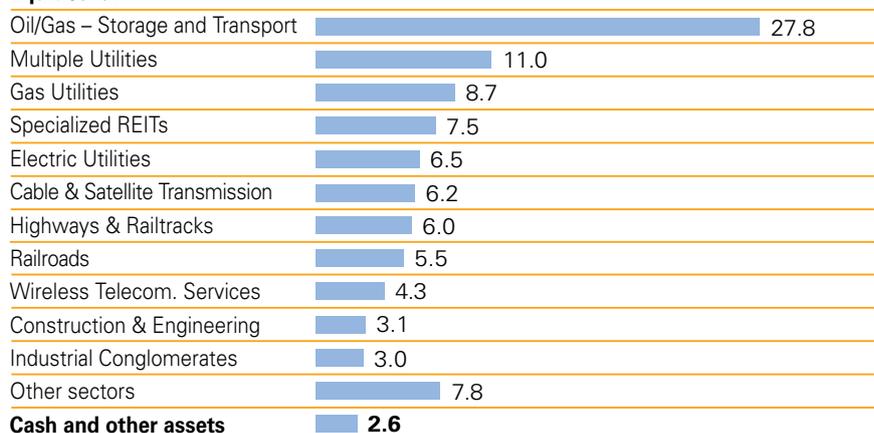
contributors to performance in the reporting period. Regulatory uncertainties provided another reason for the below-average performance of the stock.

In contrast, Beijing Enterprises Holdings, which is active in the area of gas infrastructure and elsewhere, benefited from the increased demand for gas in China. Investment also focused on the U.S. energy infrastructure sector, holdings in which were significantly increased over the course of the reporting period. The sub-fund participated in the increasing importance of natural gas in energy supply by including companies such as Cheniere Energy. There was also a focus on stocks in the communications infrastructure sector, such as Eutelsat Communications, which was added to the portfolio for the first time in the reporting period and which was favored because of its combination of comparatively stable cash flow and promising growth prospects.

DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE

Sector allocation

Equities: 97.4



■ In % of the fund's net assets

As of: December 31, 2013

DWS Invest Top 50 Asia

Investment objective and performance in the reporting period

DWS Invest Top 50 Asia invests in Asian blue chips. In the fiscal year through the end of December 2013, the sub-fund was confronted with an at times difficult investment environment, due, among other things, to moderate growth forecasts for the Chinese economy. This also dampened the upward price momentum in the other Asian equity markets. In regional terms, the management, however, exploited the above-average price potential in the Japanese equity market, which received a boost from the positive effects of the monetary and economic policy measures, dubbed "Abenomics" after the Japanese prime minister. These included an ambitious economic stimulus program by the government as well as expansive monetary policy on the part of the Japanese central bank.

DWS Invest Top 50 Asia focused on fifty selected companies in the Asian economic area including Japan. It focused on quality firms with solid business models along with comparatively attractive valuations. In the fiscal year through the end of December 2013, the sub-fund recorded an appreciation of 3.2% per share (LC share class, BVI method). Its benchmark gained 4.9% in the same period (both percentages in euro terms).

Investment policy in the reporting period

In 2013, Japanese stocks in particular exhibited upside potential due to fiscal

DWS INVEST TOP 50 ASIA Five-year performance



"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.
As of: December 31, 2013

Performance of share classes vs. benchmark (in euro)					
Share class	ISIN	1 year	3 years	5 years	Since inception ¹⁾
Class LC	LU0145648290	3.2%	-3.6%	72.6%	80.7%
Class LD	LU0145648456	3.2%	-3.6%	72.6%	80.7%
Class NC	LU0145648886	2.5%	-5.6%	66.5%	66.6%
Class FC	LU0145649181	4.0%	-1.4%	79.4%	99.2%
Class A2 ²⁾	LU0273161231	6.5%	-1.9%	66.6%	19.8%
Class E2 ²⁾	LU0273174648	8.5%	2.8%	74.2%	27.3%
Class RDR1 ³⁾	LU0399358562	6.5%	-5.3%	–	53.6%
50% MSCI AC Far East, 50% MSCI AC Far East ex Japan (in Euro)		4.9%	7.6%	101.8%	86.1%

¹⁾ Classes LC, LD, NC and FC on June 3, 2002 / Classes A2 and E2 on November 20, 2006 / Class RDR1 on January 19, 2009

²⁾ in USD

³⁾ in GBP

"BVI method" performance, i.e., excluding the initial sales charge. Past performance is no guide to future results.
As of: December 31, 2013

policy measures and a more relaxed policy by the central bank. Particularly in the first half of the year, smaller Asian countries such as Thailand, Indonesia and the Philippines were among the outperformers. However, noticeable price corrections followed in the second half of the year. These were due, among other factors, to high capital outflows in light of rising U.S. interest rates, particularly at the long end of the maturities range, as a result

of discussions regarding tapering. Behind this lay expectations that the U.S. Federal Reserve might – depending on the U.S. labor market data – cut back on its bond purchasing program.

The portfolio was temporarily defensively oriented due to market uncertainties. However, amid decreasing risk aversion, investors favored small and mid caps which, compared to the benchmark, had a lower weighting in

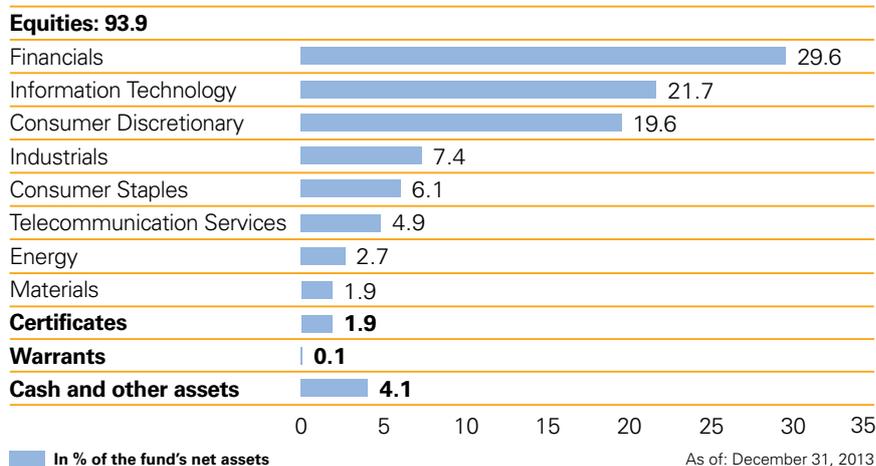
the sub-fund, which was more oriented toward blue chips.

In China, the sub-fund positioned itself in particular in companies with good business models and an impressive earnings and growth profile, which, due to their business focus on the domestic market, were able to disconnect themselves from the at times rather weak general economic environment in Asia. These included the Internet stock Tencent and AIA Insurance in Hong Kong.

In terms of the Japanese equities represented in the portfolio, the sub-fund concentrated, on the one hand, on export stocks, which profited from the weakness of the yen (Toyota in the automotive sector, for example). On the other hand, the management favored domestic stocks with good prospects in the retail sector (Seven & I) and in the financial and real estate sector (Mitsubishi Estate). The plant construction and engineering company Komatsu recorded a disappointing performance, hampered in particular by more subdued growth expectations for China.

In Korea, Samsung Electronics was unable to repeat the above-average performance of previous years despite a fundamentally attractive valuation and its continuing successful business model in the entertainment electronics sector.

DWS INVEST TOP 50 ASIA Sector allocation



The format used for complete dates in securities descriptions in the investment portfolio is "day/month/year".

Investment portfolios and financial statements for the reporting period

DWS Invest Chinese Equities

Investment portfolio – December 31, 2013

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange							299 358 895.21	99.79
Equities								
AAC Technologies Holdings, Inc.	Count	454 000	1 119 500	3 314 500	HKD	38.1	1 616 969.03	0.54
Anhui Conch Cement Co., Ltd -H-	Count	1 328 500	1 989 000	660 500	HKD	29	3 601 475.21	1.20
AviChina Industry & Technology Co., Ltd.	Count	4 452 000	4 452 000		HKD	4.45	1 851 978.93	0.62
Bank of China Ltd -H-	Count	29 003 000	33 801 000	4 798 000	HKD	3.54	9 597 690.51	3.20
BBMG Corp.	Count	5 201 000	5 201 000		HKD	6.35	3 087 318.62	1.03
Beijing Development HK Ltd.	Count	2 098 000	7 923 000	5 825 000	HKD	1.68	3 294 484.99	0.11
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	Count	14 176 000	14 176 000		HKD	4.83	6 400 615.06	2.13
Biostime International Holding	Count	1 076 000	6 500	2 011 500	HKD	68.9	6 930 305.30	2.31
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	Count	2 532 000	3 016 000	4 468 000	HKD	12.52	2 963 390.63	0.99
China Cinda Asset Management Co., Ltd.	Count	14 689 000	14 689 000		HKD	4.74	6 508 657.91	2.17
China Communications Construction Co., Ltd -H-	Count	5 514 000	7 284 000	1 770 000	HKD	6.2	3 195 798.03	1.07
China Construction Bank Corp. -H-	Count	27 983 795	16 778 000	39 960 000	HKD	5.84	15 277 079.24	5.09
China Everbright International Ltd.	Count	4 491 000	4 491 000		HKD	10.14	4 256 982.68	1.42
China Huiyuan Juice Group Ltd.	Count	4 617 500	4 617 500		HKD	5	2 158 230.28	0.72
China Life Insurance Co., Ltd -H-	Count	4 425 000	4 425 000	11 533 000	HKD	24.05	9 948 308.16	3.32
China Longyuan Power Group Corp.	Count	1 942 000	7 847 000	5 905 000	HKD	9.82	1 782 713.64	0.59
China Machinery Engineering	Count	12 037 000	5 118 000	3 956 000	HKD	6.2	6 976 391.17	2.33
China Medical System Holdings Ltd.	Count	7 613 000	2 104 000	1 261 000	HKD	8.15	5 800 084.39	1.93
China Merchants Land Ltd.	Count	5 636 000	5 636 000		HKD	1.83	964 146.32	0.32
China Minsheng Banking Corp., Ltd.	Count	3 838 500	11 163 000	10 850 000	HKD	8.55	3 067 951.81	1.02
China Modern Dairy Holdings Ltd.	Count	18 941 000	27 296 000	8 355 000	HKD	4.05	7 170 984.78	2.39
China Oilfield Services Ltd -H-	Count	1 488 000	1 686 000	1 930 000	HKD	24.4	3 394 014.01	1.13
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	Count	1 149 600	5 216 800	5 545 600	HKD	30.15	3 240 074.12	1.08
China Petroleum & Chemical Corp. -H-	Count	16 214 000	35 541 400	31 097 400	HKD	6.28	9 518 547.60	3.17
China Pharmaceutical Group Ltd.	Count	19 604 000	25 816 000	6 212 000	HKD	5.94	10 885 590.99	3.63
China Shipping Development Co., Ltd -H-	Count	4 538 000	8 374 000	3 836 000	HKD	6.08	2 579 223.31	0.86
China State Construction International Holdings Ltd.	Count	3 921 600		3 164 000	HKD	13.74	5 036 987.82	1.68
Chongqing Rural Commercial Bank	Count	14 055 000	18 180 000	4 125 000	HKD	3.72	4 887 588.83	1.63
DX.com Holdings Ltd.	Count	7 652 000	37 460 000	29 808 000	HKD	0.228	163 091.26	0.05
ENN Energy Holdings Ltd.	Count	718 000		1 494 000	HKD	56.75	3 809 001.85	1.27
FIH Mobile Ltd.	Count	9 484 000	9 484 000		HKD	4.16	3 688 126.00	1.23
Goldpac Group Ltd.	Count	2 760 000	2 760 000		HKD	7.5	1 935 045.67	0.64
Goldpoly New Energy Holdings Ltd.	Count	22 756 000	22 756 000		HKD	1.55	3 297 224.34	1.10
Great Wall Motor Co., Ltd -H-	Count	1 204 000	2 227 000	1 023 000	HKD	42.45	4 777 767.98	1.59
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.	Count	1 684 000	1 684 000		HKD	8.45	1 330 208.35	0.44
Haitong Securities Co., Ltd.	Count	4 758 000	12 956 800	8 198 800	HKD	13.44	5 977 844.04	1.99
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Count	35 033 956	34 653 000	47 346 000	HKD	5.2	17 029 950.96	5.68
Kerry Logistics Network Ltd.	Count	3 299 000	3 299 000		HKD	11	3 392 312.67	1.13
KWG Property Holding Ltd.	Count	6 791 500	12 160 000	5 368 500	HKD	4.19	2 660 116.16	0.89
Modern Land China Co., Ltd.	Count	722 000	1 108 000	386 000	HKD	1.2	80 991.48	0.03
Moulin Global Eyecare Holdings Ltd.	Count	880 000			HKD	0	8.23	0.00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	Count	1 537 000	1 329 000	1 565 500	HKD	69.7	10 014 459.61	3.34
PW Medtech Group Ltd.	Count	8 053 000	8 053 000		HKD	3.64	2 740 185.45	0.91
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.	Count	1 089 900	1 089 900		HKD	18.98	1 933 765.17	0.64
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	Count	1 045 000	2 253 000	1 208 000	HKD	28.9	2 823 156.85	0.94
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	Count	6 658 000	14 170 000	7 512 000	HKD	7.12	4 431 437.80	1.48
SinoCom Software Group Ltd.	Count	7 628 000	7 628 000		HKD	0.8	570 455.20	0.19
SJM Holdings Ltd.	Count	1 462 000	1 462 000		HKD	25.5	3 485 045.29	1.16
Sunac China Holdings Ltd.	Count	14 478 298	21 695 298	7 217 000	HKD	4.58	6 198 746.31	2.07
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	Count	1 954 000	1 954 000		HKD	7.49	1 368 129.64	0.46
TCL Communication Technology Holdings Ltd.	Count	8 630 000	14 401 000	5 771 000	HKD	7.76	6 260 274.70	2.09
Techtronic Industries Co. -H-	Count	1 692 500	3 449 500	1 757 000	HKD	21.5	3 401 637.35	1.13
Tencent Holdings Ltd.	Count	604 378	488 900	332 322	HKD	495.8	28 011 479.20	9.34
Tong Ren Tang Technologies Co., Ltd.	Count	832 000	832 000		HKD	24.75	1 924 949.78	0.64
Trigiant Group Ltd.	Count	3 050 000	3 050 000		HKD	2.59	738 448.95	0.25
Winteam Pharmaceutical Group Ltd.	Count	16 122 000	19 402 000	3 280 000	HKD	3.1	4 671 985.48	1.56
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd.	Count	2 358 600	2 358 600		HKD	8.14	1 794 731.86	0.60
Xinyi Glass Holding Co., Ltd.	Count	5 050 000	16 676 000	11 626 000	HKD	6.79	3 205 398.48	1.07
Yuexiu Real Estate Investment Trust	Count	17 050 000	17 050 000		HKD	3.77	6 008 784.20	2.00
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd -H-	Count	1 246 000	1 404 000	1 745 000	HKD	27.4	3 191 460.54	1.06
500.com Ltd -ADR-	Count	87 403	87 403		USD	37.1	2 350 685.48	0.78
China Lodging Group Ltd -ADR-	Count	97 999	97 999		USD	30.76	2 185 255.64	0.73
Netease.com -ADR-	Count	82 494	82 494		USD	78.19	4 675 928.38	1.56
Qihoo 360 Technology Co., Ltd -ADR-	Count	27 164	27 164		USD	79.95	1 574 368.77	0.52
Renesola Ltd -ADR-	Count	440 090	440 090		USD	3.48	1 110 235.27	0.37
Vipshop Holdings Ltd -ADR-	Count	27 793	27 793		USD	81.27	1 637 419.52	0.55
WuXi PharmaTech Cayman, Inc. -ADR-	Count	69 665	69 665		USD	37.23	1 880 190.93	0.63
Investment fund units							2 867 810.78	0.95
Non-group fund units								
MSCI China A 50 Index (0.600%)	Units	3 482 200	3 482 200		HKD	8.81	2 867 810.78	0.95
Total securities portfolio							302 226 705.99	100.74
Cash at bank							5 876 650.40	1.96

DWS Invest Chinese Equities

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Demand deposits at Custodian								
EUR deposits.....	EUR						5 876 649.63	1.96
Deposits in non-EU/EEA currencies								
Australian dollar.....	AUD	1					0.25	0.00
U.S. dollar.....	USD	1					0.52	0.00
Other assets								
Dividends receivable.....							12 982.20	0.01
Other receivables.....							12 379.05	0.00
Receivables from share certificate transactions								
							730 935.74	0.24
Total assets							308 859 653.38	102.95
Short-term liabilities								
							-3 704 535.81	-1.23
Loans in non-EU/EEA currencies								
Hong Kong dollar.....	HKD	-39 628 983					-3 704 535.81	-1.23
Other liabilities								
Liabilities from cost items.....							-4 593 197.55	-1.53
Additional other liabilities.....							-121 601.60	-0.04
Liabilities from share certificate transactions								
							-446 588.97	-0.15
Total liabilities							-8 865 923.93	-2.95
Net assets							299 993 729.45	100.00

Negligible rounding errors may have arisen due to the rounding of calculated percentages.

Net asset value per share and number of shares outstanding	Count/ currency	Net asset value per share in the respective currency
Net asset value per share		
Class FC.....	EUR	166.57
Class LC.....	EUR	156.97
Class NC.....	EUR	149.58
Class RDR1.....	GBP	106.76
Class A2.....	USD	169.71
Class E2.....	USD	178.38
Number of shares outstanding		
Class FC.....	Count	422 540
Class LC.....	Count	997 692
Class NC.....	Count	234 384
Class RDR1.....	Count	1 287
Class A2.....	Count	131 056
Class E2.....	Count	167 517

Composition of the reference portfolio (according to CSSF circular 11/512)
MSCI CHINA 10-40 Index in EUR (1.1.2013 - 31.3.2013), MSCI China 10/40 Index in EUR Constituents (1.4.2013 - 31.12.2013)

Market risk exposure (value-at-risk) (according to CSSF circular 11/512)

Lowest market risk exposure.....	%	77.186
Highest market risk exposure.....	%	112.510
Average market risk exposure.....	%	97.627

The values-at-risk were calculated for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013, using historical simulation with a 99% confidence level, a 10-day holding period and an effective historical observation period of one year. The risk in a reference portfolio that does not contain derivatives is used as the measurement benchmark. Market risk is the risk to the fund's assets arising from an unfavorable change in market prices. The Company determines the potential market risk by means of the **relative value-at-risk approach** as defined in CSSF circular 11/512.

In the reporting period, the average leverage effect from the use of derivatives was 0.0, whereby the total of the nominal amounts of the derivatives in relation to the fund's assets was used for the calculation (nominal value method).

The gross exposure generated via derivatives pursuant to point 40 a) of the "Guidelines on ETFs and other UCITS issues" of the European Securities and Markets Authority (ESMA) totaled EUR 0.00 as of the reporting date.

DWS Invest Chinese Equities

Exchange rates (indirect quotes)

As of December 30, 2013

Australian dollar	AUD	1.550901	= EUR	1
British pound	GBP	0.836309	= EUR	1
Hong Kong dollar	HKD	10.697422	= EUR	1
U.S. dollar	USD	1.379449	= EUR	1

Notes on the valuation

Under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV, the Management Company determines the net asset values per share and performs the valuation of the assets of the fund. The basic provision of price data and price validation are performed in accordance with the method introduced by the Board of Directors of the SICAV on the basis of the legal and regulatory requirements or the principles for valuation methods defined in the SICAV's prospectus.

If no trading prices are available, prices are determined with the aid of valuation models (derived market values) which are agreed between State Street Bank Luxembourg as external price service provider and the Management Company and which are based as far as possible on market parameters. This procedure is subject to an ongoing monitoring process. The plausibility of price information from third parties is checked through other pricing sources, model calculations or other suitable procedure.

Assets stated in this report are valued to a small extent at derived market values.

The management fee/all-in fee rates in effect as of the reporting date for the investment fund units held in the securities portfolio are shown in parentheses. A plus sign means that a performance-based fee may also be charged. As the fund held units of other investment funds (target funds) during the period under review, further costs, charges and fees may have been incurred at the level of these individual target funds. No initial sales charges or redemption fees were paid during the period under review.

Transactions completed during the reporting period that no longer appear in the investment portfolio:

Purchases and sales of securities, investment fund units and promissory note loans (Schuldscheindarlehen); market classifications are As of the reporting date

Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals	Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals
Securities traded on an exchange							
Equities							
Agricultural Bank of China Ltd.	Count		43 133 000	Hua Han Bio-Pharmaceutical Holdings Ltd.	Count	6 912 000	6 912 000
Baidu, Inc. -ADR	Count	53 378	53 378	Huaneng Power International, Inc. -H	Count	4 396 000	9 880 000
Baoxin Auto Group Ltd	Count	2 277 000	2 277 000	Hydoo International Holding Ltd	Count	4 114 000	4 114 000
Beijing Capital International Airport Co., Ltd -H	Count	6 416 000	6 416 000	Intime Department Store Group Co., Ltd	Count	4 134 893	4 134 893
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co., Ltd	Count	756 931	756 931	Jiangxi Copper Co., Ltd -H	Count	458 000	2 273 000
Beijing Trust	Count	141 440	141 440	Ju Teng International Holdings Ltd	Count	3 576 000	14 524 000
Canadian Solar, Inc.	Count	146 150	146 150	Kingboard Chemical Holdings Ltd	Count	288 700	2 368 700
Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co., Ltd	Count	2 160 200	2 160 200	Longfor Properties Co., Ltd	Count	5 284 000	7 768 000
China Coal Energy Co., Ltd -H	Count		4 822 000	Luk Fook Holdings International Ltd	Count	1 519 000	1 519 000
China Conch Venture Holdings Ltd	Count	147 000	147 000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	Count	3 134 000	3 134 000
China COSCO Holdings Co., Ltd	Count	2 025 500	2 025 500	Pacific Basin Shipping Ltd	Count	3 335 000	3 335 000
China Eastern Airlines Corp., Ltd -H	Count	6 324 000	6 324 000	PetroChina Co., Ltd	Count	16 774 000	32 374 000
China Galaxy Securities Co., Ltd -H	Count	1 029 500	1 029 500	Phoenix Healthcare Group Co., Ltd	Count	93 000	93 000
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd	Count	9 343 000	9 343 000	Semiconductor Manufacturing International Corp.	Count	54 123 000	54 123 000
China Huishan Dairy Holdings Co., Ltd	Count	8 209 000	8 209 000	Sina Corp.	Count	87 124	87 124
China Merchants Bank Co., Ltd -H	Count	4 010 000	6 786 000	Sino Biopharmaceutical	Count	16 704 000	16 704 000
China Mobile Ltd	Count	944 000	4 217 500	Sinopec Engineering Group Co., Ltd	Count	2 591 000	2 591 000
China National Building Material Co., Ltd -H	Count	4 370 000	11 546 000	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co., Ltd	Count	10 809 000	10 809 000
China Overseas Grand Oceans Group Ltd	Count		4 265 500	Sinopec Zhenhai Petrochemical Co.	Count	10 035 000	10 035 000
China Overseas Land & Investment Ltd	Count	7 464 000	7 464 000	SKYworth Digital Holdings Ltd	Count	4 596 000	4 596 000
China Railway Construction Corp. -H	Count	2 503 000	2 503 000	SPT Energy Group, Inc.	Count	11 834 000	11 834 000
China Railway Group Ltd	Count		4 370 000	Sun Type Retail Group Ltd	Count	1 698 500	1 698 500
China Resources Land Ltd	Count		1 934 000	Sun Hung Kai Properties Ltd	Count	1 323 000	1 323 000
China Resources Power Holdings Co., Ltd	Count	2 624 000	2 624 000	Termbay Petro-King Oilfield	Count	899 000	899 000
China Shenhua Energy Co., Ltd -H	Count	1 392 500	2 592 000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	Count	1 660 000	4 172 000
China Shipping Container Lines Co., Ltd	Count	16 361 000	16 361 000	Tonic Industries Holdings Ltd	Count	5 636 000	5 636 000
China Southern Airlines Co., Ltd -H	Count	8 918 000	8 918 000	TPV Technology Ltd	Count	15 864 000	15 864 000
China Telecom Corp., Ltd -H	Count		13 502 000	Uni-President China Holdings Ltd	Count	1 987 000	1 987 000
CITIC Securities Co., Ltd	Count	3 202 500	3 202 500	Want Want China Holdings Ltd	Count		3 229 000
CNOOC Ltd	Count	6 492 000	21 456 000	Weichai Power Co., Ltd -H	Count	2 721 000	2 721 000
Cosco Pacific Ltd	Count	1 262 000	4 660 000	Wharf Holdings Ltd	Count		1 598 000
CT Environmental Group Ltd	Count	5 078 000	5 078 000	Wisdom Holdings Group	Count	7 056 000	7 056 000
Ctrip.com International Ltd -ADR	Count	132 531	132 531	Xinyi Solar Holdings Ltd	Count	6 758 000	6 758 000
Epro Systems Ltd	Count		38 292 000	Zijin Mining Group Co., Ltd -H	Count		12 700 000
Forgame Holdings Ltd	Count	13 300	13 300	ZTE Corp. -H	Count	4 569 597	4 569 597
Fufeng Group Ltd	Count	1 961 800	1 961 800	Investment fund units			
Fufeng Group Ltd	Count	7 634 800	11 770 800	Non-group fund units			
GCL Poly Energy Holdings Ltd	Count	20 344 000	20 344 000	Harvest MSCI China A Index ETF (0.600%)	Units	1 502 400	17 984 105
Geely Automobile Holdings Ltd	Count	15 495 000	15 495 000	Harvest MSCI China A Index ETF CNY RQFII (0.600%)	Units	8 702 400	8 702 400
Giordano International Ltd	Count	5 396 000	5 396 000	Derivatives (option premiums realized in opening transactions, or total options transactions; in the case of warrants, purchases and sales are shown)			
Goodbaby International Holdings	Count	9 196 000	9 196 000	Volumen in 1 000			
Hengan International Group Co., Ltd	Count	499 500	1 289 000	Futures contracts			
Hisense Kelon Electrical Holdings Co., Ltd	Count	4 731 000	4 731 000	Currency futures (long)			
HKT Trust	Count		9 847 000	Futures contracts to purchase currencies			
Honghua Group Ltd	Count	7 398 000	7 398 000	HKD/EUR	EUR		4 193
Hopson Development Holdings Ltd	Count	536 000	4 874 000				

DWS Invest Chinese Equities

Statement of income and expenses (incl. income adjustment)

for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013

I. Income			
1. Dividends (before withholding tax)	EUR	7 515 768.79	
2. Deduction for foreign withholding tax	EUR	-533 111.73	
Total income	EUR	6 982 657.06	
II. Expenses			
1. Management fee	EUR	-7 411 998.74	
including:			
Basic management fee	EUR	-3 790 096.31	
Performance-based fee	EUR	-3 570 232.69	
Administration fee	EUR	-51 669.74	
2. Custodian fee	EUR	-35 395.93	
3. Auditing, legal and publication costs	EUR	-45 228.64	
4. Taxe d'abonnement	EUR	-143 017.91	
5. Other expenses	EUR	-163 386.45	
Total expenses	EUR	-7 799 027.67	
III. Net investment expense	EUR	-816 370.61	
IV. Sale transactions			
Realized gains/losses	EUR	16 343 364.58	
Capital gains/losses	EUR	16 343 364.58	
V. Net gain/loss for the fiscal year	EUR	15 526 993.97	

BVI total expense ratio (TER)

The total expense ratio for the share classes was:

Class FC 0.88% p.a.,	Class LC 1.63% p.a.,
Class NC 2.33% p.a.,	Class RDR1 1.30% p.a.,
Class A2 1.84% p.a.,	Class E2 0.97% p.a.

The TER expresses total expenses and fees (excluding transaction costs) as a percentage of a fund's average net assets in relation to the respective share class for a given fiscal year.

In addition, as it outperformed the defined benchmark, the fund incurred a performance-based fee for the reporting period from January 1, 2013, to December 31, 2013 of

Class FC 1.18% p.a.,	Class LC 1.48% p.a.,
Class NC 1.46% p.a.	

of the average net asset value of the respective share class.

Transaction costs

The transaction costs paid in the reporting period amounted to EUR 1,940,761.95.

The transaction costs include all costs that were reported or settled separately for the account of the fund in the reporting period and are directly connected to the purchase or sale of assets. Any financial transaction taxes which may have been paid are included in the calculation.

Statement of changes in net assets 2013

I. Value of the fund's assets at the beginning of the fiscal year			
1. Distribution for the previous year	EUR	388 727 134.23	
2. Net inflows	EUR	-1 062.50	
a) Inflows from subscriptions	EUR	-106 630 333.79	
b) Outflows from redemptions	EUR	232 621 625.05	
3. Income adjustment and reimbursed expenses	EUR	-339 251 958.84	
4. Net investment expense	EUR	4 569 196.50	
5. Realized gains/losses	EUR	-816 370.61	
6. Net change in unrealized appreciation/depreciation	EUR	16 343 364.58	
	EUR	-2 198 198.96	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	299 993 729.45	

Summary of the gains/losses for 2013

Realized gains/losses (incl. income adjustment)	EUR	16 343 364.58
from:		
Securities transactions	EUR	17 052 484.64
(Forward) currency transactions	EUR	-709 120.06

Details on the distribution policy*

Class FC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class LC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class NC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class RDR1

Type	As of	Currency	Per unit
Final distribution	March 7, 2014	GBP	1.13

Class A2

The income for the fiscal year is reinvested.

Class E2

The income for the fiscal year is reinvested.

* Additional information is provided in the sales prospectus.

DWS Invest Chinese Equities

Changes in net assets and in the net asset value per share over the last three years

Net assets at the end of the fiscal year			
2013		EUR	299 993 729.45
2012		EUR	388 727 134.23
2011		EUR	443 866 295.59
Net asset value per share at the end of the fiscal year			
2013	Class FC	EUR	166.57
	Class FD	EUR	-
	Class LC	EUR	156.97
	Class NC	EUR	149.58
	Class RDR1 (vormals: DS1)	GBP	106.76
	Class A2	USD	169.71
	Class E2	USD	178.38
2012	Class FC	EUR	156.89
	Class FD	EUR	-
	Class LC	EUR	149.33
	Class NC	EUR	142.97
	Class DS1	GBP	98.93
	Class A2	USD	153.29
	Class E2	USD	159.35
2011	Class FC	EUR	137.40
	Class FD	EUR	96.46
	Class LC	EUR	131.76
	Class NC	EUR	127.04
	Class DS1	GBP	88.35
	Class A2	USD	132.24
	Class E2	USD	136.84

Transactions processed for the account of the fund's assets via closely related companies (based on major holdings of the Deutsche Bank Group)

The share of transactions conducted for the account of the fund's assets via brokers that are closely related companies and persons (share of 5% and above), amounted to 4.17% of all transactions. The total volume was EUR 52,433,714.40.

DWS Invest Convertibles

Investment portfolio – December 31, 2013

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange							842 469 710.19	49.10
Interest-bearing securities								
5.75 % CFS Retail Property Trust (MTN) 2011/2016	AUD	7 500 000	2 500 000		%	106.044	5 128 180.37	0.30
0.00 % Swiss Life Holding AG 2013/2020 **	CHF	20 000 000	20 000 000		%	104	16 962 125.65	0.99
4.00 % Aabar Investments PJSC -Reg- 2011/2016	EUR	24 000 000	24 000 000		%	118.556	28 453 320.00	1.66
0.25 % Adidas AG 2012/2019 **	EUR	25 000 000	19 400 000	7 400 000	%	129.994	32 498 625.00	1.89
3.75 % AXA SA 2000/2017	EUR	7 750 000	1 750 000		%	282.25	21 874 375.00	1.27
0.00 % Cap Gemini SA 2013/2019 **	EUR	26 000 000	26 000 000		%	72.35	18 811 000.00	1.10
0.00 % Compagnie Generale des Etablissements Michelin 2007/2017	EUR	4 000 000	4 000 000		%	137.53	5 501 200.00	0.32
0.60 % Deutsche Post AG 2012/2019 **	EUR	22 500 000	17 500 000	5 000 000	%	135.69	30 530 137.50	1.78
0.875 % Fonciere des Regions 2013/2019	EUR	7 500 000	7 500 000		%	84.115	6 308 625.00	0.37
2.00 % Gabriel Finance Ltd 2013/2016	EUR	15 000 000	19 000 000	4 000 000	%	100.311	15 046 650.00	0.88
1.25 % GBL Verwaltung SA 2013/2017	EUR	30 000 000	35 000 000	5 000 000	%	107.835	32 350 500.00	1.89
2.125 % Gecina SA 2010/2016	EUR	7 000 000	7 000 000		%	132.61	9 282 700.00	0.54
0.125 % Groupe Bruxelles Lambert SA 2012/2015	EUR	7 500 000	7 500 000		%	119.875	8 990 625.00	0.52
2.50 % Industrivarden AB 2010/2015	EUR	20 000 000	14 000 000		%	127.041	25 408 200.00	1.48
1.75 % International Consolidated Airlines Group SA 2013/2018	EUR	15 000 000	17 500 000	2 500 000	%	131.75	19 762 500.00	1.15
3.25 % Misarte 2010/2016	EUR	12 500 000	12 500 000		%	177.4	22 175 000.00	1.29
3.875 % Orpea 2010/2016	EUR	17 500 000	17 500 000		%	53.476	9 358 300.00	0.55
1.25 % Prysman SpA 2013/2018 **	EUR	12 500 000	15 000 000	2 500 000	%	112.922	14 115 200.00	0.82
0.50 % Solidium Oy 2012/2015 **	EUR	30 000 000	12 500 000		%	106.24	31 872 000.00	1.86
5.00 % Steinhoff Finance Holding GmbH (MTN) 2010/2016	EUR	5 000 000	2 500 000	2 500 000	%	127.092	6 354 600.00	0.37
6.375 % Steinhoff Finance Holding GmbH 2012/2017	EUR	10 000 000	7 500 000	2 500 000	%	119.572	11 957 250.00	0.70
0.50 % Technip SA 2010/2016 **	EUR	10 000 000	4 000 000		%	91.05	9 105 000.00	0.53
0.75 % Unibail-Rodamco SE 2012/2018 **	EUR	7 000 000	7 000 000		%	247.938	17 355 695.00	1.01
1.50 % British Land Co. 2012/2017 **	GBP	15 000 000	5 000 000		%	110.204	19 766 138.24	1.15
2.75 % Derwent London Capital Jersey Ltd 2011/2016	GBP	7 500 000	7 500 000		%	120.275	10 786 234.06	0.63
0.00 % Hengan International Group Co., Ltd 2013/2018	HKD	120 000 000	120 000 000		%	106.504	11 947 252.40	0.70
0.00 % Tong Jie Ltd 2013/2018	HKD	125 000 000	125 000 000		%	104.656	12 229 056.28	0.71
0.00 % ABC-Mart, Inc. 2013/2018	JPY	1 840 000 000	1 840 000 000		%	115.594	14 660 790.75	0.85
0.00 % Kawasaki Kisen Kaisha Ltd 2013/2018	JPY	1 250 000 000	1 250 000 000		%	110.502	9 520 999.73	0.55
0.00 % Lotte Shopping Co., Ltd 2011/2016	JPY	1 500 000 000	1 500 000 000		%	104.561	10 810 938.30	0.63
0.00 % Nagoya Railroad Co., Ltd 2013/2023	JPY	1 250 000 000	1 250 000 000		%	106.832	9 204 787.64	0.54
0.00 % Nidec Corp. 2010/2015	JPY	1 000 000 000	1 000 000 000		%	113.898	7 850 917.36	0.46
0.00 % Nippon Meat Packers, Inc. 2010/2014	JPY	1 250 000 000	1 100 000 000	150 000 000	%	138	11 890 264.10	0.69
1.00 % ORIX Corp. 2008/2014	JPY	400 000 000	400 000 000	500 000 000	%	269.136	7 420 517.37	0.43
0.00 % Sekisui House Ltd 2011/2016	JPY	750 000 000	500 000 000	250 000 000	%	147.25	7 612 353.86	0.44
0.00 % Sumitomo Forestry Co., Ltd 2013/2018	JPY	1 000 000 000	1 000 000 000		%	103.389	7 126 507.33	0.42
0.00 % Takashimaya Co., Ltd 2013/2018	JPY	2 000 000 000	2 000 000 000		%	105.421	14 533 142.39	0.85
0.00 % Toppan Printing Co., Ltd 2013/2019	JPY	1 250 000 000	1 250 000 000		%	105.032	9 049 654.16	0.53
0.00 % Lotte Shopping Co., Ltd (MTN) 2013/2018	KRW	20 000 000 000	20 000 000 000		%	108.908	14 961 995.96	0.87
1.85 % CapitalLand Ltd 2013/2020	SGD	25 000 000	30 000 000		%	91.298	13 051 473.63	0.76
2.875 % CapitalLand Ltd -Reg- 2009/2016	SGD	25 000 000	27 000 000	5 000 000	%	103.624	14 813 670.96	0.86
0.00 % Temasek Financial III Pte Ltd -Reg- 2011/2014	SGD	25 000 000	25 000 000		%	100.724	14 399 114.50	0.84
0.75 % Billion Express Investments Ltd 2010/2015	USD	35 000 000	10 000 000	15 000 000	%	103.018	26 138 185.39	1.52
0.00 % ENN Energy Holdings Ltd 2013/2018	USD	17 000 000	17 000 000		%	128.378	15 820 933.71	0.92
0.00 % EPSTAR Corp. 2013/2018	USD	10 000 000	10 000 000		%	109.811	7 960 495.88	0.46
3.00 % Giant Great Ltd 2011/2016	USD	12 200 000		3 400 000	%	138.378	12 238 345.93	0.71
5.00 % Glencore Finance Europe SA 2013/2014	USD	15 000 000	15 000 000		%	112.502	12 233 414.97	0.71
5.00 % Glencore Finance Europe SA 2009/2014	USD	5 000 000			%	112.487	4 077 232.30	0.24
0.50 % Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd 2012/2017	USD	8 000 000	8 000 000		%	108.45	6 289 466.65	0.37
2.625 % Lukoil International Finance BV 2010/2015 **	USD	27 500 000	20 000 000		%	107.88	21 506 409.31	1.25
1.00 % National Bank of Abu Dhabi 2013/2018	USD	24 000 000	24 000 000		%	107.35	18 677 019.23	1.09
0.00 % Pegatron Corp. 2012/2017	USD	10 000 000	4 000 000		%	112.744	8 173 080.72	0.48
0.00 % Shizuoka Bank Ltd 2013/2018 **	USD	17 500 000	17 500 000		%	106.55	13 517 170.07	0.79
1.65 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2012/2019 **	USD	15 000 000	15 000 000		%	118.11	12 843 223.57	0.75
1.05 % Siemens Financieringsmaatschappij NV -Reg- 2012/2017	USD	15 000 000	15 000 000		%	116.25	12 640 914.56	0.74
2.65 % SK Hynix, Inc. 2010/2015	USD	12 500 000	12 500 000		%	123.587	11 198 944.14	0.65
1.00 % Subsea 7 SA 2012/2017	USD	29 000 000	29 000 000		%	102.625	21 574 733.68	1.26
5.50 % Vedanta Resources Jersey Ltd 2009/2016	USD	10 000 000	2 500 000		%	101.25	7 339 885.88	0.43
6.00 % WESCO International, Inc. 2009/2029	USD	4 000 000	3 000 000	1 000 000	%	324.262	9 402 636.66	0.55
Securities that are admitted or included in organized markets							656 258 699.92	38.25
Interest-bearing securities								
3.00 % American Realty Capital Properties, Inc. 2013/2018	USD	15 000 000	15 000 000		%	99.888	10 861 671.86	0.63
4.375 % Ares Capital Corp. 144A 2013/2019	USD	20 000 000	20 000 000		%	101.407	14 702 534.46	0.86
5.75 % Ares Capital Corp. 2012/2016 **	USD	30 000 000	10 000 000		%	107.751	23 433 548.00	1.37
3.625 % Boston Properties LP 144A 2008/2014	USD	17 500 000	10 000 000		%	100.562	12 757 582.50	0.74
2.625 % Cobalt International Energy, Inc. 2012/2019	USD	15 000 000	7 500 000		%	88.006	9 569 688.83	0.56
0.50 % Concur Technologies, Inc. 144A 2013/2018	USD	10 000 000	10 000 000		%	114.049	8 267 719.94	0.48
3.25 % Covanta Holding Corp. 2010/2014	USD	10 000 000	5 000 000		%	117.398	8 510 498.00	0.50
1.125 % Cubist Pharmaceuticals, Inc. 144A 2013/2018	USD	10 000 000	10 000 000		%	113.92	8 258 368.38	0.48
1.875 % Cubist Pharmaceuticals, Inc. 144A 2013/2020	USD	10 000 000	10 000 000		%	113.347	8 216 830.07	0.48
0.00 % Danaher Corp. 2009/2021	USD	4 000 000			%	223.73	6 487 522.51	0.38

DWS Invest Convertibles

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
0.75 % Electronic Types, Inc. 2011/2016 **	USD	42 500 000	15 500 000	8 000 000	%	106.715	32 878 125.31	1.92
1.00 % Gilead Sciences, Inc. 2010/2014	USD	7 500 000		17 500 000	%	329.625	17 921 554.68	1.04
1.625 % Gilead Sciences, Inc. 2010/2016	USD	3 000 000	3 000 000		%	328.5	7 144 155.59	0.42
2.00 % Hologic, Inc. 2010/2037	USD	10 000 000	10 000 000		%	117.3	8 503 393.71	0.50
0.25 % Illumina, Inc. 2011/2016	USD	30 000 000	17 000 000		%	138.535	30 128 328.59	1.76
3.25 % Intel Corp. 144A 2009/2039	USD	10 000 000	10 000 000		%	134.54	9 753 131.61	0.57
2.95 % Intel Corp. 2006/2035 **	USD	43 500 000	8 500 000	7 500 000	%	111.054	35 019 971.06	2.04
3.25 % International Game Technology 144A 2009/2014 **	USD	24 000 000	19 000 000		%	105.672	18 385 128.82	1.07
0.625 % JDS Uniphase Corp. 144A 2013/2033	USD	10 000 000	10 000 000		%	100.476	7 283 740.28	0.42
0.50 % LAM Research Corp. 2011/2016 **	USD	22 500 000	12 500 000	5 000 000	%	113.36	18 489 988.06	1.08
0.75 % Liberty Interactive LLC 144A 2013/2043 **	USD	35 000 000	35 000 000		%	124.695	31 638 221.04	1.84
1.00 % Liberty Interactive LLC 144A 2013/2043	USD	15 000 000	17 500 000	2 500 000	%	105.88	11 513 290.61	0.67
4.25 % MGM Resorts International 2010/2015	USD	12 500 000	3 000 000		%	135.839	12 309 169.84	0.72
1.875 % Micron Technology, Inc. 2007/2014	USD	5 000 000	5 000 000		%	151.079	5 476 062.31	0.32
3.125 % Micron Technology, Inc. 2012/2032	USD	5 000 000	15 000 000	10 000 000	%	226.988	8 227 504.62	0.48
3.75 % Mylan, Inc. 2008/2015	USD	5 000 000	5 000 000	5 000 000	%	323.654	11 731 276.16	0.68
1.625 % Newmont Mining Corp. 2007/2017	USD	7 500 000			%	102.294	5 561 703.38	0.32
2.75 % Nuance Communications, Inc. 2011/2031	USD	20 000 000	15 000 000		%	97.063	14 072 717.88	0.82
1.00 % NVIDIA Corp. 144A 2013/2018	USD	20 000 000	20 000 000		%	101.146	14 664 693.27	0.85
3.00 % Owens Brockway 144A 2010/2015	USD	25 000 000	10 000 000	5 000 000	%	104.627	18 961 788.68	1.10
1.00 % Priceline.com, Inc. 2013/2018 **	USD	25 000 000	42 500 000	17 500 000	%	139.85	25 345 260.24	1.48
0.35 % priceline.com, Inc. 2013/2020 **	USD	17 500 000	17 500 000		%	114.52	14 528 262.01	0.85
3.25 % ProLogis LP 2011/2015 **	USD	16 000 000	13 500 000		%	112.188	13 012 439.65	0.76
2.50 % Qihoo 360 Technology Co., Ltd -Reg- 2013/2018	USD	7 500 000	7 500 000		%	106.008	5 763 604.61	0.34
0.25 % Salesforce.com, Inc. 144A 2013/2018	USD	37 000 000	37 000 000		%	108.164	29 012 071.49	1.69
1.50 % Salix Pharmaceuticals Ltd 2012/2019	USD	12 500 000	12 500 000		%	147.968	13 408 249.79	0.78
0.50 % SanDisk Corp. 144A 2013/2020	USD	20 000 000	20 000 000		%	99.125	14 371 677.78	0.84
1.50 % SanDisk Corp. 2010/2017	USD	10 000 000	16 500 000	12 500 000	%	146.992	10 655 846.96	0.62
0.25 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 2006/2026	USD	10 000 000	3 000 000		%	106.38	7 711 744.43	0.45
0.50 % Toll Brothers Finance Corp. 2012/2032	USD	10 000 000	10 000 000		%	103.687	7 516 550.59	0.44
4.00 % United States Steel Corp. 2009/2014	USD	7 500 000			%	107.274	5 832 463.61	0.34
2.75 % WellPoint, Inc. 2013/2042 **	USD	30 000 000	35 000 000	5 000 000	%	134.552	29 262 004.57	1.70
2.625 % Xilinx, Inc. 2010/2017	USD	15 500 000	9 500 000		%	158.296	17 786 665.70	1.04
0.00 % Yahoo, Inc. 2013/2018 **	USD	41 700 000	41 700 000		%	103.614	31 321 948.44	1.82
Unlisted securities							86 779 839.72	5.06
Interest-bearing securities								
0.625 % ENI SpA 2013/2016 **	EUR	22 500 000	26 500 000	4 000 000	%	105.65	23 771 250.00	1.38
0.25 % ENI SpA (MTN) 2012/2015 **	EUR	20 000 000	17 500 000		%	103.527	20 705 400.00	1.21
3.375 % Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 2013/2019	EUR	20 000 000	21 300 000	1 300 000	%	103.652	20 730 400.00	1.21
0.375 % Sagerpar SA 2013/2018	EUR	12 500 000	12 500 000		%	102.5	12 812 500.00	0.75
1.75 % SK Telecom Co., Ltd 2009/2014	USD	7 500 000	5 000 000	2 500 000	%	161.125	8 760 289.72	0.51
Total securities portfolio							1 585 508 249.83	92.41
Derivatives								
Minus signs denote short positions								
Currency derivatives							33 839 772.85	1.97
Receivables/payables								
Currency futures (short)								
Open positions								
EUR/AUD 8 million							420 340.72	0.03
EUR/CHF 20 million							65 097.97	0.00
EUR/GBP 23 million							-145 582.87	-0.01
EUR/HKD 250 million							716 747.91	0.04
EUR/JPY 16 000 million							9 404 733.02	0.55
EUR/SGD 100 million							2 645 391.98	0.15
EUR/USD 1 205 million							21 933 525.79	1.28
Closed positions								
EUR/USD 24.1 million							49 643.01	0.00
Currency futures (long)								
Open positions								
AUD/EUR 0.4 million							-1 404.55	0.00
CHF/EUR 149.1 million							-401 704.69	-0.02
GBP/EUR 4.3 million							12 574.55	0.00
HKD/EUR 12.3 million							-3 050.92	0.00
JPY/EUR 817.9 million							-135 493.69	-0.01
SGD/EUR 5 million							-34 692.89	0.00
USD/EUR 329.7 million							-693 437.87	-0.04

DWS Invest Convertibles

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Closed positions								
AUD/EUR 0.1 million							144.68	0.00
CHF/EUR 0.1 million							-69.97	0.00
GBP/EUR 1.2 million							8 955.94	0.00
HKD/EUR 0.7 million							198.58	0.00
JPY/EUR 57.1 million							-1 668.16	0.00
SGD/EUR 0.4 million							-475.69	0.00
Swaps							-7 064 029.00	-0.41
Receivables/payables								
Credit default swaps								
ITRAXX Europe / 5% 20/12/2018 (OTC) (CS)	Count	76 000 000					-7 064 029.00	-0.41
Cash at bank							125 021 719.89	7.29
Demand deposits at Custodian								
EUR deposits	EUR						91 677 768.02	5.34
Deposits in other EU/EEA currencies								
British pound	GBP	409 134					489 214.32	0.03
Deposits in non-EU/EEA currencies								
Australian dollar	AUD	245 874					158 536.49	0.01
Hong Kong dollar	HKD	457 050					42 725.23	0.00
Japanese yen	JPY	666 892 281					4 596 826.29	0.27
Swiss franc	CHF	331 968					270 715.31	0.02
Singapore dollar	SGD	23 302 598					13 324 931.96	0.78
South Korean won	KRW	4 140 962					2 844.45	0.00
U.S. dollar	USD	19 944 295					14 458 157.82	0.84
Other assets							5 642 082.51	0.33
Interest receivable								
Receivables from share certificate transactions							10 712 921.15	0.62
Total assets ***							1 760 724 746.23	102.62
Other liabilities								
Additional other liabilities							-31 364 483.83	-1.83
Liabilities from share certificate transactions							-6 580 011.65	-0.38
Total liabilities ***							-45 008 524.48	-2.62
Net assets							1 715 716 221.75	100.00

Negligible rounding errors may have arisen due to the rounding of calculated percentages.

Net asset value per share and number of shares outstanding	Count/ currency	Net asset value per share in the respective currency
Net asset value per share		
Class CH4H	CHF	122.35
Class FC	EUR	165.75
Class FC (CE)	EUR	112.75
Class FD	EUR	101.76
Class LC	EUR	156.00
Class LD	EUR	150.86
Class NC	EUR	149.55
Class RDR1H	GBP	154.09
Class A2H	USD	151.18
Class E2H	USD	156.06
Number of shares outstanding		
Class CH4H	Count	1 235 287
Class FC	Count	5 398 757
Class FC (CE)	Count	719 288
Class FD	Count	200
Class LC	Count	1 737 856
Class LD	Count	171 000
Class NC	Count	780 757
Class RDR1H	Count	20 793
Class A2H	Count	882 695
Class E2H	Count	903 923

DWS Invest Convertibles

Composition of the reference portfolio (according to CSSF circular 11/512)

25% Citi - EuroBIG Corporate Index- A sector, 25% Citi - WorldBIG Corporate A in EUR, 25% MSCI World, 25% STOXX 50 (1.1.2013 - 18.9.2013), 25% Citi - EuroBIG Corporate Index- A sector, 25% Citi - WorldBIG Corporate A in EUR, 25% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 25% STOXX 50 Constituents (19.9.2013 - 31.12.2013)

Market risk exposure (value-at-risk) (according to CSSF circular 11/512)

Lowest market risk exposure	%	52.492
Highest market risk exposure	%	94.039
Average market risk exposure	%	68.536

The values-at-risk were calculated for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013, using historical simulation with a 99% confidence level, a 10-day holding period and an effective historical observation period of one year. The risk in a reference portfolio that does not contain derivatives is used as the measurement benchmark. Market risk is the risk to the fund's assets arising from an unfavorable change in market prices. The Company determines the potential market risk by means of the **relative value-at-risk approach** as defined in CSSF circular 11/512.

In the reporting period, the average leverage effect from the use of derivatives was 1.2, whereby the total of the nominal amounts of the derivatives in relation to the fund's assets was used for the calculation (nominal value method).

The gross exposure generated via derivatives pursuant to point 40 a) of the "Guidelines on ETFs and other UCITS issues" of the European Securities and Markets Authority (ESMA) totaled EUR 1.916.690.358.80 as of the reporting date. Does not include any forward currency transactions entered into for currency hedging purposes at the level of the share classes.

Market abbreviations

Contracting parties for derivatives (with the exception of currency futures)

CS = Credit Suisse International

Contracting parties for currency futures

Barclays Bank Plc, Goldman Sachs International, Morgan Stanley and Co. International Plc, State Street Bank and Trust Company, Société Générale und UBS AG London

Securities lending

The following securities were transferred under securities loans at the reporting date:

Security description	Quantity/ principal amount (- / '000)	Limited maturity	Securities loans Total market value in euro Perpetual	Total
0.25 % Adidas AG 2012/2019	EUR	24 000 000	31 198 680.00	
5.75 % Ares Capital Corp. 2012/2017	USD	30 000 000	23 433 548.10	
1.50 % British Land Co. 2012/2017	GBP	14 600 000	19 239 041.23	
0.00 % Cap Gemini SA 2013/2019	EUR	17 453 800	12 627 824.30	
0.60 % Deutsche Post AG 2012/2019	EUR	7 600 000	10 312 402.00	
0.75 % Electronic Types, Inc. 2011/2016	USD	40 500 000	31 330 919.48	
0.625 % Eni SpA 2013/2016	EUR	12 500 000	13 206 250.00	
0.25 % ENI SpA (MTN) 2012/2015	EUR	7 100 000	7 350 417.00	
2.95 % Intel Corp. 2006/2035	USD	37 500 000	30 189 630.38	
3.25 % International Game Technology 144A 2009/2014	USD	700 000	536 232.92	
0.50 % LAM Research Corp. 2011/2016	USD	1 500 000	1 232 665.88	
0.75 % Liberty Interactive LLC 144A 2013/2043	USD	35 000 000	31 638 220.95	
2.625 % Lukoil International Finance BV 2010/2015	USD	3 400 000	2 658 974.25	
1.00 % Priceline.com, Inc. 2013/2018	USD	22 510 000	22 820 872.33	
0.35 % priceline.com, Inc. 2013/2020	USD	17 500 000	14 528 262.00	
3.25 % ProLogis LP 2011/2015	USD	11 509 000	9 360 010.52	
1.25 % Prysmian SpA 2013/2018	EUR	1 400 000	1 580 902.40	
0.00 % Shizuoka Bank Ltd 2013/2018	USD	12 500 000	9 655 121.50	
1.65 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2012/2019	USD	4 000 000	3 424 859.60	
0.50 % Solidium Oy 2012/2015	EUR	30 000 000	31 872 000.00	
0.00 % Swiss Life Holding AG 2013/2020	CHF	2 000 000	1 696 212.56	
0.50 % Technip SA 2010/2016	EUR	4 986 000	4 539 753.00	
0.75 % Unibail-Rodamco SE 2012/2018	EUR	2 172 800	5 387 207.73	
2.75 % WellPoint, Inc. 2013/2042	USD	30 000 000	29 262 004.50	
0.00 % Yahoo, Inc. 2013/2018	USD	41 700 000	31 321 948.36	

Total receivables from securities loans **380 403 960.97** **380 403 960.97**

Contractual partner of the securities loans

BNP Paribas Arbitrage SNC, Barclays Capital Securities Limited, Citigroup Global Markets, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Deutsche Bank AG FI, Deutsche Bank London, Goldman Sachs Int., J.P. Morgan Sec Ltd., UBS AG LDN BRANCH und Unicredit Bank AG.

Total collateral pledged by third parties for securities loans	EUR	445 830 892.52
including:		
Cash at bank	EUR	289 724 890.00
Equities	EUR	81 052 124.26
Other	EUR	75 053 878.26

DWS Invest Convertibles

Exchange rates (indirect quotes)

As of December 30, 2013

Australian dollar	AUD	1.550901	= EUR	1
Swiss franc	CHF	1.226261	= EUR	1
British pound	GBP	0.836309	= EUR	1
Hong Kong dollar	HKD	10.697422	= EUR	1
Japanese yen	JPY	145.076677	= EUR	1
South Korean won	KRW	1 455.801757	= EUR	1
Singapore dollar	SGD	1.748797	= EUR	1
U.S. dollar	USD	1.379449	= EUR	1

Notes on the valuation

Under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV, the Management Company determines the net asset values per share and performs the valuation of the assets of the fund. The basic provision of price data and price validation are performed in accordance with the method introduced by the Board of Directors of the SICAV on the basis of the legal and regulatory requirements or the principles for valuation methods defined in the SICAV's prospectus.

If no trading prices are available, prices are determined with the aid of valuation models (derived market values) which are agreed between State Street Bank Luxembourg as external price service provider and the Management Company and which are based as far as possible on market parameters. This procedure is subject to an ongoing monitoring process. The plausibility of price information from third parties is checked through other pricing sources, model calculations or other suitable procedure.

Assets stated in this report are not valued at derived market values.

Footnotes

** Some or all of these securities are lent.

*** In the case of derivatives or futures contracts, the amount shown under "Total assets" takes into account the positive net surplus of the netted single positions within the same product category, while negative overhangs are subsumed under "Total liabilities".

Transactions completed during the reporting period that no longer appear in the investment portfolio:

Purchases and sales of securities, investment fund units and promissory note loans (Schuldscheindarlehen); market classifications are as of the reporting date

Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals	Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals
Securities traded on an exchange				Securities that are admitted or included in organized markets			
Interest-bearing securities				Interest-bearing securities			
6.25 % Abengoa SA (MTN) -Reg- 2013/2019	EUR	5 000 000	5 000 000	0.00 % Salix Pharmaceuticals LP 144A 2012/2019	USD	5 000 000	7 500 000
4.50 % Abengoa SA 2010/2017	EUR	1 000 000	1 000 000	2.00 % San Miguel Corp. 2011/2014	USD	2 000 000	7 000 000
3.375 % Amorim Energia BV 2013/2018	EUR	1 200 000	1 200 000	0.00 % Semiconductor Manufacturing International Corp. -Reg- 2013/2018	USD	7 500 000	7 500 000
7.125 % Etablissements Maurel et Prom SA 2009/2014	EUR	30 000 000	30 000 000	2.75 % Shire Plc 2007/2014	USD	30 000 000	30 000 000
6.25 % Eurazeo 2009/2014	EUR		18 850 000	2.75 % Shire Plc -Reg- 2007/2014	USD		10 000 000
5.125 % Pescanova SA 2011/2017	EUR		3 300 000	0.00 % Subsea 7 SA 2006/2013	USD	5 000 000	5 000 000
8.75 % Pescanova SA 2012/2019	EUR		3 000 000	0.00 % TPK Holding Co., Ltd 2011/2014	USD		4 000 000
4.125 % Portugal Telecom International Finance BV 2007/2014	EUR		3 000 000	0.00 % TPK Holding Co., Ltd 2012/2017	USD	1 750 000	7 500 000
1.00 % Rallye SA (MTN) 2013/2020	EUR	3 785 200	3 785 200	0.00 % WellPoint, Inc. 2012/2042	USD		40 000 000
4.00 % ITV Plc 2009/2016	GBP		2 500 000	1.875 % YTL Corp. Finance Labuan Ltd 2010/2015	USD		4 000 000
5.75 % WPP Plc 2009/2014	GBP		5 000 000	Securities that are admitted or included in organized markets			
0.00 % Intime Department Store Group Co., Ltd 2010/2013	HKD		30 000 000	Interest-bearing securities			
0.00 % Aeon Co., Ltd 2009/2013	JPY		500 000 000	1.875 % Jarden Corp. 2012/2018	EUR	5 000 000	5 000 000
0.00 % Fukuyama Transporting Co., Ltd 2012/2017	JPY		500 000 000	6.00 % Advanced Micro Devices, Inc. 2007/2015	USD		10 000 000
0.00 % Park24 Co., Ltd 2013/2018	JPY	450 000 000	450 000 000	5.25 % Alcoa, Inc. 2009/2014	USD		7 500 000
0.00 % Sawai Pharmaceutical Co., Ltd 2010/2015	JPY		800 000 000	4.25 % Allegheny Technologies, Inc. 2009/2014	USD	5 000 000	7 500 000
0.00 % Sony Corp. 2012/2017	JPY		1 000 000 000	1.25 % Allscripts Healthcare Solutions, Inc. 2013/2020	USD	5 000 000	5 000 000
0.00 % Square Enix Holdings Co., Ltd 2010/2015	JPY		250 000 000	5.125 % Ares Capital Corp. 2012/2016	USD	15 000 000	15 000 000
0.00 % Unicharm Corp. 2010/2013	JPY		920 000 000	5.125 % Ares Capital Corp. 144A 2011/2016	USD		10 000 000
0.00 % Yamato Holdings Co., Ltd 2011/2016	JPY		250 000 000	1.50 % Auxilium Pharmaceuticals, Inc. 2013/2018	USD	1 000 000	1 000 000
3.125 % CapitaLand Ltd 2008/2018	SGD	12 000 000	30 000 000	2.625 % Cadence Design Systems, Inc. 2010/2015	USD	5 000 000	5 000 000
1.95 % CapitaLand Ltd -Reg- 2013/2023	SGD	7 500 000	7 500 000	2.50 % Cubist Pharmaceuticals, Inc. 2010/2017	USD	2 500 000	7 500 000
2.125 % CapitaMall Trust 2011/2014	SGD		7 250 000	1.75 % EMC Corp. 2008/2013	USD	3 000 000	15 000 000
0.00 % AU Optronics Corp. 2010/2015	USD		19 000 000	2.00 % Goldcorp, Inc. 2010/2014	USD		10 000 000
2.50 % Chesapeake Energy Corp. 2007/2037	USD	7 500 000	7 500 000	3.00 % Health Care REIT, Inc. 2010/2029	USD	5 000 000	5 000 000
2.75 % Chesapeake Energy Corp. 2006/2035	USD		5 000 000	4.75 % Incyte Corp., Ltd 2009/2015	USD	1 000 000	5 000 000
1.00 % Holdgrove Ltd 2012/2017	USD	7 400 000	17 400 000	1.625 % Integra LifeSciences Holdings Corp. 2011/2016	USD		8 000 000
1.00 % Impala Platinum Holdings Ltd 2013/2018	USD	3 600 000	3 600 000	3.875 % Jefferies Group, Inc. 2009/2029	USD	5 000 000	5 000 000
1.875 % Jarden Corp. 2012/2018	USD	6 500 000	11 500 000	1.25 % Lam Research Corp. 2011/2018	USD	3 000 000	8 000 000
0.00 % Newford Capital 2011/2016	USD		12 500 000	2.125 % Microchip Technology, Inc. 2008/2037	USD	5 000 000	15 000 000
0.00 % Priceline.com, Inc. 2012/2018	USD	4 500 000	32 000 000	1.875 % Micron Technology, Inc. 2010/2027	USD	9 000 000	9 000 000
0.00 % QBE Funding Trust -Reg- 2010/2030	USD		26 000 000	1.875 % Micron Technology, Inc. 2011/2031	USD	7 500 000	7 500 000
3.25 % Qiagen Euro Finance SA (MTN) 2006/2026	USD	11 000 000	15 000 000	0.00 % Micron Technology, Inc. 144A 2012/2032	USD	10 000 000	10 000 000

DWS Invest Convertibles

Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals
1.625 % Micron Technology, Inc. 144A 2013/2033	USD	3 500 000	3 500 000
2.125 % Micron Technology, Inc. 144A 2013/2033	USD	4 000 000	4 000 000
1.50 % Micron Technology, Inc. 2012/2031	USD		5 000 000
0.00 % Microsoft Corp. 144A 2010/2013	USD		38 000 000
1.125 % Molina Healthcare, Inc. 144A 2013/2020	USD	5 000 000	5 000 000
4.00 % Onyx Pharmaceuticals, Inc. 2009/2016	USD	5 000 000	5 000 000
2.625 % Petrominerales Ltd 2010/2016	USD		3 500 000
0.75 % Salesforce, Inc. 2011/2015	USD		5 000 000
2.50 % SEACOR Holdings, Inc. 144A 2012/2027	USD	5 000 000	5 000 000
4.55 % Starwood Property Trust, Inc. 2013/2018	USD	4 000 000	4 000 000
1.75 % Take-Two Interactive Software, Inc. 2011/2016	USD	3 000 000	3 000 000
1.00 % Take-Two Interactive Software, Inc. 2013/2018	USD	3 000 000	3 000 000
0.00 % Tyson Foods, Inc. 2008/2013	USD	5 000 000	5 000 000
3.125 % Xilinx, Inc. 2007/2037	USD		4 000 000
7.00 % XM Satellite Radio, Inc. 144A 2008/2014	USD	1 000 000	5 000 000
Unlisted securities			
Interest-bearing securities			
3.00 % Clariant AG 2009/2014	CHF		5 000 000
2.50 % Atos Origin SA 2009/2016	EUR	7 500 000	7 500 000
1.50 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2009/2014	EUR		10 000 000
0.75 % Lufthansa Malta Blues LP 144A 2012/2017	EUR		3 500 000
4.40 % Magyar Nemzeti Vagyonkezel Zrt (MTN) 2009/2014	EUR		2 500 000
1.875 % Balfour Beatty Finance Plc 2013/2018	GBP	4 000 000	4 000 000
0.00 % KDDI Corp. 2011/2015	JPY	1 100 000 000	2 600 000 000
0.00 % Unicharm Corp. 2010/2015	JPY	770 000 000	1 420 000 000
1.40 % Suntec Real Estate Investment Trust (MTN) -Reg- 2013/2018	SGD	10 000 000	10 000 000
7.25 % Alliance Oil Co., Ltd 2009/2014	USD		7 500 000
3.50 % AngloGold Ashanti Holdings Finance Plc -Reg- 2009/2014	USD		25 000 000
3.125 % Liberty Media Corp. 2001/2023	USD	3 500 000	8 500 000
3.50 % Subsea 7, Inc. 2009/2014	USD	2 500 000	7 500 000

Derivatives (option premiums realized in opening transactions, or total options transactions; in the case of warrants, purchases and sales are shown)

			Value ('000)
Futures contracts			
Equity index futures			
Contracts sold (Underlyings: S&P 500, S&P Mini 500)	EUR		79 297 952
Bond index futures			
Contracts sold			
Currency futures			
Contracts sold (Underlyings: Euro GBP, Euro JPY, Euro USD)	EUR		2 091 528 291
Currency futures (short)			
Futures contracts to sell currencies			
EUR/AUD	EUR		19 063
EUR/CHF	EUR		773 453
EUR/GBP	EUR		14 254
EUR/HKD	EUR		76 185
EUR/JPY	EUR		189 037
EUR/SGD	EUR		230 484
EUR/USD	EUR		3 046 996
Currency futures (long)			
Futures contracts to purchase currencies			
AUD/EUR	EUR		14 981
CHF/EUR	EUR		733 967
GBP/EUR	EUR		13 986
HKD/EUR	EUR		67 882
JPY/EUR	EUR		185 103
SGD/EUR	EUR		186 030
USD/EUR	EUR		3 395 557
Swaps			
Credit default swaps			
Protection buyer			
(Underlying: ITRAXX Europe)	EUR		76 000

DWS Invest Convertibles

Statement of income and expenses (incl. income adjustment)

for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013

I. Income	
1. Interest from securities (before withholding tax)	EUR 7 875 006.16
2. Interest from investments of liquid assets (before withholding tax)	EUR 10 417.32
3. Income from securities lending	EUR 775 834.80
4. Deduction for foreign withholding tax	EUR -18 043.61
Total income	EUR 8 643 214.67
II. Expenses	
1. Interest on borrowings	EUR -4 695.56
2. Management fee	EUR -13 795 393.36
including:	
Basic management fee	EUR -13 592 153.23
Administration fee	EUR -203 240.13
3. Custodian fee	EUR -65 818.40
4. Auditing, legal and publication costs	EUR -123 061.50
5. Taxe d'abonnement	EUR -876 070.72
6. Other Expenses	EUR -830 585.55
Total expenses	EUR -15 695 625.09
III. Net investment expense	EUR -7 052 410.42
IV. Sale transactions	
Realized gains/losses	EUR 147 441 093.57
Capital gains/losses	EUR 147 441 093.57
V. Net gain/loss for the fiscal year	EUR 140 388 683.15

BVI total expense ratio (TER)

The total expense ratio for the share classes was:

Class CH4H 0.79% p.a.,	Class FC 0.74% p.a.,
Class FC (CE) 0.78% p.a.,	Class FD 0.04% *
Class LC 1.29% p.a.,	Class LD 1.30% p.a.,
Class NC 1.69% p.a.,	Class RDR1H 0.93% p.a.,
Class A2H 1.35% p.a.,	Class E2H 0.81% p.a.

* Annualization has not been performed for share classes launched during the year..

The total expense ratio expresses total expenses and fees (excluding transaction costs) as a percentage of a sub-fund's average assets for a given fiscal year.

As well, the additional income from securities lending resulted in a performance-based fee of 0.025% p.a. calculated on the fund's average net assets.

Transaction costs

The transaction costs paid in the reporting period amounted to EUR 113.720.48.

The transaction costs include all costs that were reported or settled separately for the account of the fund in the reporting period and are directly connected to the purchase or sale of assets. Any financial transaction taxes which may have been paid are included in the calculation.

Statement of changes in net assets 2013

I. Value of the fund's assets at the beginning of the fiscal year	EUR 925 625 541.09
1. Distribution for the previous year	EUR -2 630.14
2. Net inflows	EUR 613 247 351.08
a) Inflows from subscriptions	EUR 1 653 639 764.24
b) Outflows from redemptions	EUR -1 040 392 413.16
3. Income adjustment and reimbursed expenses	EUR -24 461 953.04
4. Net investment expense	EUR -7 052 410.42
5. Realized gains/losses	EUR 147 441 093.57
6. Net change in unrealized appreciation/depreciation	EUR 60 919 229.61
II. Value of the fund's assets at the end of the fiscal year	EUR 1 715 716 221.75

Summary of the gains/losses for 2013

Realized gains/losses (incl. income adjustment)	EUR 147 441 093.57
from:	
Securities transactions	EUR 109 218 854.31
(Forward) currency transactions	EUR 11 497 654.61
Derivates and other financial futures transactions*	EUR 26 724 584.65

* This item may include options transactions or swap transactions and/or transactions from warrants or credit derivatives.

Details on the distribution policy*

Class CH4H

The income for the fiscal year is reinvested.

Class FC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class FC (CE)

The income for the fiscal year is reinvested.

Class FD

Type	As of	Currency	Per unit
Endausschüttung	March 7, 2014	EUR	0.00

Class LC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class LD

Type	As of	Currency	Per unit
Final distribution	March 7, 2014	EUR	0.05

Class NC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class RDR1H

Type	As of	Currency	Per unit
Final distribution	March 7, 2014	GBP	0.73

Class A2H

The income for the fiscal year is reinvested.

Class E2H

The income for the fiscal year is reinvested.

* Additional information is provided in the sales prospectus.

DWS Invest Convertibles

Changes in net assets and in the net asset value per share over the last three years

Net assets at the end of the fiscal year			
2013.....	EUR	1 715 716 221.75	
2012.....	EUR	925 625 541.09	
2011.....	EUR	762 884 968.68	

Net asset value per share at the end of the fiscal year			
2013	Class CH4H	CHF	122.35
	Class FC	EUR	165.75
	Class FC (CE)	EUR	112.75
	Class FD	EUR	101.76
	Class LC	EUR	156.00
	Class LD	EUR	150.86
	Class NC	EUR	149.55
	Class RDR1H (formerly: DS1H)	GBP	154.09
	Class A2H	USD	151.18
	Class E2H	USD	156.06
2012	Class CH4H	CHF	105.57
	Class FC	EUR	142.73
	Class FC (CE)	EUR	102.07
	Class FD	EUR	-
	Class LC	EUR	135.08
	Class LD	EUR	130.63
	Class NC	EUR	130.01
	Class DS1H	GBP	132.93
	Class A2H	USD	130.57
	Class E2H	USD	134.10
2011	Class CH4H	CHF	97.31
	Class FC	EUR	131.02
	Class FC (CE)	EUR	-
	Class FD	EUR	-
	Class LC	EUR	124.68
	Class LD	EUR	120.66
	Class NC	EUR	120.48
	Class DS1H	GBP	122.40
	Class A2H	USD	120.03
	Class E2H	USD	122.61

Transactions processed for the account of the fund's assets via closely related companies (based on major holdings of the Deutsche Bank Group)

The share of transactions conducted for the account of the fund's assets via brokers that are closely related companies and persons (share of 5% and above), amounted to 6.18% of all transactions. The total volume was EUR 174.088.383.50.

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

(formerly: DWS Invest BRIC Plus)

Investment portfolio – December 31, 2013

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange							743 702 556.71	92.66
Equities								
Emaar Properties PJSC	Count	1 000 000	1 000 000		AED	7.55	1 490 116.76	0.19
ALL ORE Mineracao SA	Count	7 073 800		122 600	BRL	0.81	1 762 083.26	0.22
Banco do Brasil SA	Count	450 000	500 000	1 050 000	BRL	24.37	3 372 536.62	0.42
BB Seguridade Participacoes	Count	1 700 000	2 479 757	779 757	BRL	24.41	12 761 605.99	1.59
BM&FBOVESPA SA	Count	1 500 000		1 500 000	BRL	11.05	5 097 323.16	0.64
BRF - Brasil Foods SA	Count	500 000		1 000 000	BRL	48.99	7 532 967.17	0.94
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	Count	300 046	729	300 683	BRL	106.08	9 788 361.12	1.22
Petroleo Brasileiro SA	Count	2 500 000	1 000 000	1 750 000	BRL	16.28	12 516 503.93	1.56
Ultrapar Participacoes SA	Count	400 000		400 000	BRL	56.3	6 925 593.82	0.86
Grupo de Inversiones Suramericana SA	Count	205 000	205 000		COP	34 060	2 625 988.14	0.33
National Bank of Greece -ADR-	Count	500 000	500 000		EUR	3.95	1 975 000.00	0.25
AIA Group Ltd	Count	2 500 000		5 000 000	HKD	38.5	8 997 494.96	1.12
Anhui Conch Cement Co., Ltd -H- **	Count	1 700 000		2 800 000	HKD	29	4 608 587.03	0.57
Beijing Enterprises Holdings Ltd	Count	685 650	1 185 650	500 000	HKD	75.65	4 848 777.84	0.60
China Construction Bank Corp. -H-	Count	40 000 000		35 000 000	HKD	5.84	21 837 037.11	2.72
China Gas Holdings Ltd	Count	5 650 000	5 650 000		HKD	10.96	5 788 684.44	0.72
China Longyuan Power Group Corp.	Count	8 000 000	8 000 000		HKD	9.82	7 343 825.49	0.91
China Mobile Ltd	Count	1 500 000		5 500 000	HKD	80.35	11 266 733.29	1.40
China Overseas Land & Investment Ltd	Count	1 500 000	1 000 000	4 000 000	HKD	21.6	3 028 767.13	0.38
China Railway Construction Corp. -H-	Count	5 000 000	5 000 000		HKD	7.83	3 659 760.29	0.46
China Railway Group Ltd	Count	12 000 000	15 000 000	3 000 000	HKD	4.03	4 520 715.39	0.56
China Resources Power Holdings Co., Ltd	Count	1 500 000		3 500 000	HKD	18.22	2 554 821.16	0.32
China Unicom Hong Kong Ltd	Count	4 000 000	8 000 000	4 000 000	HKD	11.68	4 367 407.42	0.54
CNOOC Ltd	Count	5 000 000	4 000 000	15 000 000	HKD	14.32	6 693 201.44	0.83
Cosco Pacific Ltd	Count	4 000 000		8 500 000	HKD	10.64	3 978 528.68	0.50
Dongfeng Motor Group Co., Ltd -H-	Count	4 000 000	4 000 000		HKD	12.16	4 546 889.92	0.57
GCL Poly Energy Holdings Ltd **	Count	20 000 000	35 000 000	15 000 000	HKD	2.34	4 374 885.86	0.55
Great Wall Motor Co., Ltd -H- **	Count	1 000 000		2 500 000	HKD	42.45	3 968 245.83	0.49
Haier Electronics Group Co., Ltd	Count	4 000 000	4 000 000		HKD	22.4	8 375 849.85	1.04
Hengan International Group Co., Ltd	Count	900 000	1 100 000	200 000	HKD	91	7 656 050.25	0.95
HSBC Holdings Plc	Count	3 000 000	3 000 000		HKD	84.2	23 613 165.98	2.94
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Count	40 000 000	22 689 000	35 189 000	HKD	5.2	19 443 937.15	2.42
Jiangxi Copper Co., Ltd -H-	Count	3 000 000	6 000 000	6 500 000	HKD	14	3 926 179.62	0.49
PetroChina Co., Ltd	Count	5 000 000	15 000 000	25 000 000	HKD	8.48	3 963 571.80	0.49
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Count	1 500 000	500 000	1 750 000	HKD	69.7	9 773 382.83	1.22
Samsonite International SA	Count	2 000 039	2 000 039		HKD	23.2	4 337 578.25	0.54
Sands China Ltd	Count	500 000		5 500 000	HKD	62.4	2 916 590.57	0.36
Shimao Property Holdings Ltd	Count	1 500 000		6 500 000	HKD	17.58	2 465 079.92	0.31
SouthGobi Resources Ltd	Count	5 010 928		1 686 050	HKD	7.24	3 391 388.96	0.42
Tencent Holdings Ltd	Count	200 000	400 000	1 000 000	HKD	495.8	9 269 523.11	1.15
Want Want China Holdings Ltd	Count	5 000 000		2 000 000	HKD	11.16	5 216 210.06	0.65
Xinyi Solar Holdings Ltd	Count	8 702 000	8 702 000		HKD	1.64	1 334 085.92	0.17
OTP Bank Nyrt	Count	450 000	450 000		HUF	4 100	6 224 278.14	0.78
HCL Technologies Ltd	Count	300 000		200 000	INR	1 252	4 394 844.34	0.55
ICICI Bank Ltd	Count	394 000		856 000	INR	1 095.65	5 051 100.14	0.63
ITC Ltd	Count	1 000 000		3 750 000	INR	322	3 767 678.06	0.47
Larsen & Toubro Ltd	Count	150 000	600 000	750 000	INR	1 064	1 867 457.82	0.23
Lupin Ltd	Count	255 000		545 000	INR	907	2 706 234.22	0.34
Reliance Industries Ltd	Count	520 000	600 000	780 000	INR	885.55	5 388 083.84	0.67
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	Count	740 000	800 000	1 310 000	INR	568.2	4 919 838.69	0.61
Tata Consultancy Services Ltd	Count	330 000	430 000	100 000	INR	2 159	8 336 514.24	1.04
Tata Motors Ltd	Count	700 000		800 000	INR	374	3 063 286.07	0.38
United Spirits Ltd	Count	110 000	200 000	90 000	INR	2 536.15	3 264 265.95	0.41
Wipro Ltd	Count	500 000	1 000 000	500 000	INR	554.05	3 241 431.72	0.40
Doosan Infracore Co., Ltd **	Count	430 000	430 000		KRW	12 600	3 721 660.57	0.46
Hana Financial Group, Inc.	Count	240 000	240 000		KRW	43 900	7 237 249.13	0.90
Hynix Semiconductor, Inc.	Count	400 000	400 000		KRW	36 800	10 111 266.82	1.26
Hyundai Department Store Co., Ltd	Count	30 000	30 000		KRW	161 000	3 317 759.43	0.41
Hyundai Motor Co.	Count	100 000	40 000		KRW	236 500	16 245 343.77	2.02
LG Chem Ltd	Count	50 000	50 000		KRW	299 500	10 286 428.03	1.28
OCI Co., Ltd	Count	70 000	70 000		KRW	191 000	9 183 942.76	1.14
Samsung Electronics Co., Ltd	Count	40 000	42 000	20 000	KRW	1372 000	37 697 440.43	4.70
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Count	30 000	30 000		KRW	259 000	5 337 265.16	0.66
Samsung Heavy Industries Co., Ltd	Count	160 000	160 000		KRW	38 050	4 181 888.07	0.52
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Count	500 000	600 000	100 000	KRW	47 300	16 245 343.77	2.02
Shinsegae Co., Ltd	Count	18 261	18 261		KRW	252 500	3 167 259.88	0.39
SK Innovation Co., Ltd	Count	80 000	80 000		KRW	141 500	7 775 784.00	0.97
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Count	1 000 000	1 000 000		MXN	128.14	7 108 503.44	0.89
Grupo Lala SAB de CV	Count	2 501 802	2 501 802		MXN	28.75	3 990 104.25	0.50
Grupo Mexico SAB de CV -B-	Count	2 000 000	2 000 000		MXN	43.6	4 837 377.08	0.60
Malayan Banking Bhd	Count	3 000 000	3 000 000		MYR	10.04	6 627 652.52	0.83
Alliance Global Group, Inc.	Count	7 000 000	7 000 000		PHP	25.8	2 949 852.22	0.37
Ayala Land, Inc.	Count	6 000 000	9 000 000	3 000 000	PHP	24.75	2 425 542.94	0.30
BDO Unibank, Inc.	Count	2 000 000	3 000 000	1 000 000	PHP	68.6	2 240 973.01	0.28
Metropolitan Bank & Trust	Count	2 550 000	4 550 000	2 000 000	PHP	75.55	3 146 713.21	0.39
Universal Robina Corp.	Count	2 000 000	2 000 000		PHP	113.1	3 694 665.41	0.46
Denizbank AS	Count	1			TRY	7.78	1.49	0.00
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Count	1 000 000	1 000 000		TRY	11.45	3 911 507.34	0.49
Turkiye Garanti Bankasi AS	Count	1 500 000	2 500 000	1 000 000	TRY	6.82	3 494 735.38	0.44
Cathay Financial Holding Co., Ltd	Count	4 271 004	4 271 004		TWD	48.45	5 014 097.05	0.62

DWS Invest Global Emerging Markets Equities (formerly: DWS Invest BRIC Plus)

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Chailease Holding Co., Ltd	Count	1 400 000	1 400 000		TWD	79.5	2 696 895.63	0.34
China Life Insurance Co., Ltd	Count	4 000 000	4 000 000		TWD	30.1	2 917 396.53	0.36
Hermes Microvision, Inc.	Count	143 000	143 000		TWD	964	3 340 273.65	0.42
Largan Precision Co., Ltd	Count	250 000	250 000		TWD	1 230	7 450 991.98	0.93
MediaTek, Inc.	Count	950 000	1 500 000	550 000	TWD	444.5	10 232 089.88	1.27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Count	6 000 000	6 000 000		TWD	106	15 410 832.19	1.92
Ambev SA -ADR-	Count	1 250 000	1 250 000		USD	7.31	6 624 020.46	0.83
Anheuser-Busch InBev NV -ADR-	Count	150 000	150 000		USD	105.73	11 496 979.76	1.43
Baidu, Inc. -ADR-	Count	40 000	40 000	300 000	USD	175.1	5 077 388.71	0.63
Banco Bradesco SA -ADR-	Count	400 000	1 150 000	2 250 000	USD	12.34	3 578 239.67	0.45
Banco Santander Chile	Count	250 000	250 000		USD	23.31	4 224 512.09	0.53
Cia Siderurgica Nacional SA -ADR-	Count	2 500 000	2 500 000		USD	6.19	11 218 245.33	1.40
Copa Holdings SA -A-	Count	40 000	40 000		USD	157.01	4 552 831.53	0.57
Ctrip.com International Ltd -ADR-	Count	50 000	300 000	250 000	USD	51.64	1 871 761.51	0.23
First Cash Financial Services, Inc.	Count	100 000	100 000		USD	61.72	4 474 249.44	0.56
Gafisa SA -ADR- **	Count	700 000	1 800 000	1 100 000	USD	3.14	1 593 389.55	0.20
Gazprom -ADR-	Count	1 081 723	1 681 723	3 600 000	USD	8.42	6 602 713.16	0.82
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Count	700 000	1 225 000	2 900 000	USD	13.53	6 865 783.62	0.86
Melco PBL Entertainment Macau Ltd -ADR-	Count	150 000	500 000	350 000	USD	38.66	4 203 851.67	0.52
Mindray Medical International Ltd -ADR- **	Count	250 000	250 000		USD	36.25	6 569 650.94	0.82
MMC Norilsk Nickel -ADR-	Count	800 000	800 000	750 000	USD	16.66	9 661 827.06	1.20
OJSC LSR Group -Reg-	Count	1 200 000		600 000	USD	4.145	3 605 786.90	0.45
Sberbank of Russia -ADR-	Count	443 000	2 000 000	3 307 000	USD	12.38	3 975 746.14	0.50
Sberbank of Russia -ADR-	Count	557 693		500 000	USD	12.35	4 992 940.91	0.62
Sistema JSFC -GDR-	Count	400 000		100 000	USD	32.09	9 305 162.97	1.16
Surgutneftegas OJSC	Count	20 000 000	7 500 000		USD	0.788	11 425 313.47	1.42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Count	1 000 000	1 000 000		USD	17.55	12 722 468.85	1.59
TCS Group Holding Plc -GDR- **	Count	275 783	492 537	216 754	USD	15.14	3 026 827.30	0.38
TMK OAO -GDR-	Count	215 582	215 582		USD	11.56	1 806 610.82	0.23
VTB Bank OJSC -Reg-	Count	3 000 000	7 000 000	4 000 000	USD	2.977	6 474 323.04	0.81
BHP Billiton Plc	Count	1 000 000	1 000 000		ZAR	322.03	22 286 228.34	2.78
MTN Group Ltd	Count	500 000	1 000 000	500 000	ZAR	216.21	7 481 454.26	0.93
Naspers Ltd -N-	Count	36 365	36 365		ZAR	1 074.97	2 705 329.57	0.34
Shoptire Holdings Ltd	Count	400 000	400 000		ZAR	163.25	4 519 115.33	0.56
Woolworths Holdings Ltd	Count	900 000	900 000		ZAR	74.19	4 620 916.54	0.58
Unlisted securities							495 976.20	0.06
Equities								
Wipro Enterprises Ltd	Count	200 000	200 000		INR	211.94	495 976.20	0.06
Investment fund units							7 407 400.00	0.93
Non-group fund units								
iShares MSCI Mexico Capped UCITS ETF (0.650%)	Units	70 000	70 000		EUR	105.82	7 407 400.00	0.93
Total securities portfolio							751 605 932.91	93.65
Derivatives								
Minus signs denote short positions								
Equity index derivatives							504 605.43	0.06
Receivables/payables								
Equity index futures								
MSCI Taiwan Index Futures 12/2013 219.15 EUR (SIM)	Count	800	800				504 605.43	0.06
Cash at bank							53 910 669.26	6.72
Demand deposits at Custodian								
EUR deposits	EUR						1 955 167.69	0.24
Deposits in other EU/EEA currencies								
British pound	GBP	42 378					50 672.30	0.01
Polish zloty	PLN	948 258					228 666.63	0.03
Hungarian forint	HUF	565 981					1 909.39	0.00
Deposits in non-EU/EEA currencies								
Brazilian real	BRL	19 601 440					6 028 046.62	0.75
Hong Kong dollar	HKD	272 631 822					25 485 750.10	3.19
Indian rupee	INR	615 225 001					7 198 663.77	0.90
Indonesian rupiah	IDR	907					0.05	0.00
Canadian dollar	CAD	616 623					417 977.79	0.05
Colombian peso	COP	89 339 341					33 599.82	0.00
Malaysian ringgit	MYR	844 088					185 734.56	0.02
Mexican peso	MXN	3 288 245					182 413.78	0.02
New Taiwan dollar	TWD	145 401 585					3 523 206.65	0.44
Philippine peso	PHP	420 000					6 860.12	0.00
Russian rouble	RUB	1					0.01	0.00
Singapore dollar	SGD	1 464					837.10	0.00
South African rand	ZAR	98 622					6 825.16	0.00

DWS Invest Global Emerging Markets Equities (formerly: DWS Invest BRIC Plus)

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
South Korean won	KRW	151 706 524					104 208.23	0.01
Thai baht	THB	167 281 960					3 690 420.24	0.46
Turkish lira	TRY	1					0.33	0.00
U.S. dollar	USD	4 747 033					3 441 252.20	0.43
UAE Dirham	AED	6 933 583					1 368 456.72	0.17
Other assets							298 656.94	0.04
Dividends receivable							296 071.08	0.04
Receivable from exceeding the Expense cap							111.89	0.00
Other receivables							2 473.97	0.00
Receivables from share certificate transactions							14 885.83	0.00
Total assets							806 334 750.37	100.47
Other liabilities							-3 114 647.06	-0.39
Liabilities from cost items							-1 258 815.30	-0.16
Additional other liabilities							-1 855 831.76	-0.23
Liabilities from share certificate transactions							-610 028.77	-0.08
Total liabilities							-3 724 675.83	-0.47
Net assets							802 610 074.54	100.00

Negligible rounding errors may have arisen due to the rounding of calculated percentages.

Net asset value per share and number of shares outstanding	Count/ currency	Net asset value per share in the respective currency
Net asset value per share		
Class FC	EUR	175.93
Class LC	EUR	163.92
Class LD	EUR	159.67
Class NC	EUR	153.76
Class A2	USD	99.30
Class E2	USD	101.25
Number of shares outstanding		
Class FC	Count	101 878
Class LC	Count	2 279 656
Class LD	Count	1 896 263
Class NC	Count	614 690
Class A2	Count	180 153
Class E2	Count	10 326

Composition of the reference portfolio (according to CSSF circular 11/512)

MSCI BRIC Constituents EUR (1.1.2013 - 26.5.2013), MSCI EM (EMERGING MARKETS) Constituents (27.5.2013 - 31.12.2013)

Market risk exposure (value-at-risk) (according to CSSF circular 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93.003
Highest market risk exposure	%	113.143
Average market risk exposure	%	101.839

The values-at-risk were calculated for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013, using historical simulation with a 99% confidence level, a 10-day holding period and an effective historical observation period of one year. The risk in a reference portfolio that does not contain derivatives is used as the measurement benchmark. Market risk is the risk to the fund's assets arising from an unfavorable change in market prices. The Company determines the potential market risk by means of the **relative value-at-risk approach** as defined in CSSF circular 11/512.

In the reporting period, the average leverage effect from the use of derivatives was 0.0, whereby the total of the nominal amounts of the derivatives in relation to the fund's assets was used for the calculation (nominal value method).

The gross exposure generated via derivatives pursuant to point 40 a) of the "Guidelines on ETFs and other UCITS issues" of the European Securities and Markets Authority (ESMA) totaled EUR 0.00 as of the reporting date.

Market abbreviations

Futures exchanges

SIM = Singapore Exchange Derivatives

DWS Invest Global Emerging Markets Equities (formerly: DWS Invest BRIC Plus)

Securities lending

The following securities were transferred under securities loans at the reporting date:

Security description	Quantity/ principal amount (- / '000)	Limited maturity	Securities loans Total market value in euro Perpetual	Total
GCL Poly Energy Holdings Ltd	Count	10 000 000	2 187 440.00	
Great Wall Motor Co., Ltd -H-	Count	1 000 000	3 968 246.00	
Doosan Infracore Co., Ltd	Count	250 000	2 163 756.25	
Anhui Conch Cement Co., Ltd -H-	Count	1 350 000	3 659 760.90	
TCS Group Holding Plc -GDR-	Count	250 000	2 743 848.75	
Gafisa SA -ADR-	Count	686 600	1 562 887.67	
Mindray Medical International Ltd -ADR-	Count	150 000	3 941 790.60	
Total receivables from securities loans			20 227 730.17	20 227 730.17

Contractual partner of the securities loans

BNP Paribas Arbitrage SNC, Citigroup Global Markets, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Merrill Lynch International, Morgan Stanley Intl. London EQ and UBS AG LDN BRANCH.

Total collateral pledged by third parties for securities loans	EUR	21 420 366.04
including:		
Equities	EUR	15 041 116.82
Other	EUR	6 379 249.22

Exchange rates (indirect quotes)

As of December 30, 2013

UAE Dirham	AED	5.066717	= EUR	1
Brazilian real	BRL	3.251707	= EUR	1
Canadian dollar	CAD	1.475252	= EUR	1
Colombian peso	COP	2 658.922898	= EUR	1
British pound	GBP	0.836309	= EUR	1
Hong Kong dollar	HKD	10.697422	= EUR	1
Hungarian forint	HUF	296.419915	= EUR	1
Indonesian rupiah	IDR	16 843.075234	= EUR	1
Indian rupee	INR	85.463778	= EUR	1
South Korean won	KRW	1 455.801757	= EUR	1
Mexican peso	MXN	18.026298	= EUR	1
Malaysian ringgit	MYR	4.544596	= EUR	1
Philippine peso	PHP	61.223406	= EUR	1
Polish zloty	PLN	4.146900	= EUR	1
Russian rouble	RUB	45.318356	= EUR	1
Singapore dollar	SGD	1.748797	= EUR	1
Thai baht	THB	45.328702	= EUR	1
Turkish lira	TRY	2.927260	= EUR	1
New Taiwan dollar	TWD	41.269673	= EUR	1
U.S. dollar	USD	1.379449	= EUR	1
South African rand	ZAR	14.449731	= EUR	1

Notes on the valuation

Under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV, the Management Company determines the net asset values per share and performs the valuation of the assets of the fund. The basic provision of price data and price validation are performed in accordance with the method introduced by the Board of Directors of the SICAV on the basis of the legal and regulatory requirements or the principles for valuation methods defined in the SICAVs prospectus.

If no trading prices are available, prices are determined with the aid of valuation models (derived market values) which are agreed between State Street Bank Luxembourg as external price service provider and the Management Company and which are based as far as possible on market parameters. This procedure is subject to an ongoing monitoring process. The plausibility of price information from third parties is checked through other pricing sources, model calculations or other suitable procedure.

Assets stated in this report are valued to a small extent at derived market values.

The management fee/all-in fee rates in effect as of the reporting date for the investment fund units held in the securities portfolio are shown in parentheses. A plus sign means that a performance-based fee may also be charged. As the fund held units of other investment funds (target funds) during the period under review, further costs, charges and fees may have been incurred at the level of these individual target funds. No initial sales charges or redemption fees were paid during the period under review.

Footnotes

***) Some or all of these securities are lent.

DWS Invest Global Emerging Markets Equities (formerly: DWS Invest BRIC Plus)

Transactions completed during the reporting period that no longer appear in the investment portfolio:

Purchases and sales of securities, investment fund units and promissory note loans (Schuldscheindarlehen); market classifications are as of the reporting date

Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals	Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals
Securities traded on an exchange							
Equities							
Asustek Computer, Inc.	Count	600 000	600 000	NovaTek OAO -GDR Reg-	Count		125 000
Bajaj Auto Ltd	Count		100 000	Oil & Natural Gas Corp., Ltd	Count	3 000 000	3 000 000
Banco Bradesco SA	Count	660 000	660 000	Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Count		400 000
Bank of Baroda	Count	6 000 000	6 000 000	Petroleo Brasileiro SA -Pref-	Count		2 500 000
Bank of China Ltd -H-	Count	500 000	500 000	Phoenix Healthcare Group Co., Ltd	Count	166 000	166 000
Beijing Capital International Airport Co., Ltd -H-	Count		90 000 000	Phosagro OAO -GDR-Reg-S-	Count	959 595	959 595
Belle International Holdings Ltd	Count	1 000 000	1 000 000	PICC Property & Casualty Co., Ltd	Count	5 000 000	5 000 000
BR Malls Participacoes SA	Count	4 500 000	4 500 000	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Count	55 000	55 000
BR Properties SA	Count		2 000 000	Prada S.p.A	Count		2 457 000
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	Count		1 921 100	Qihoo 360 Technology Co., Ltd -ADR-	Count	110 000	110 000
Cairn India Ltd	Count		7 000 000	Raia Drogasil SA	Count	434 000	1 934 000
China Communications Construction Co., Ltd -H-	Count		2 500 000	Remgro Ltd	Count	100 000	100 000
China Life Insurance Co., Ltd -H-	Count		20 000 000	Rosneft Oil Co. -GDR-	Count	3 000 000	3 000 000
China National Building Material Co., Ltd -H-	Count		7 000 000	Samsung C&T Corp.	Count	200 000	200 000
China Petroleum & Chemical Corp. -H-	Count		10 000 000	Semen Gresik Persero Tbk PT	Count	1 000 000	1 000 000
China Resources Land Ltd	Count		7 500 000	SouthGobi Resources Ltd	Count		1 960 700
China Shenhua Energy Co., Ltd -H-	Count		2 875 000	Spreadtrum Communications, Inc. -ADR-	Count	250 000	250 000
China Shipping Development Co., Ltd -H-	Count		17 500 000	State Bank of India	Count		200 000
Cia Brasileira de Distribuicao	Count	685	685	Sterlite Industries India Ltd.	Count		2 000 000
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	Count	683	683	Tata Steel Ltd	Count		1 000 000
-Rights Exp 21May13	Count		850 000	Tekfen Holding AS	Count	1 500 000	1 500 000
Cia de Bebidas das Americas -ADR-	Count		2 000 000	Turkiye Halk Bankasi AS	Count	800 000	800 000
Cia de Concessionoes Rodoviaras	Count	1 000 000	300 000	UltraTech Cement Ltd	Count	200 000	200 000
Cielo SA	Count	300 000	300 000	Uralkali -GDR-	Count		350 000
Coal India Ltd.	Count	1 400 000	1 400 000	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	Count		1 000 000
DLF Ltd.	Count	500 000	2 000 000	-Pref A-	Count		3 300 000
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	Count	2 465 800	2 465 800	Vale SA	Count	1 000 000	750 000
Gerdau SA -Pref-	Count		1 500 000	Vale SA -ADR-	Count		477 986 000
Guangdong Investment Ltd.	Count	3 000 000	3 000 000	VTB Bank OJSC	Count	8 702 000	8 702 000
Harmony Gold Mining Co., Ltd	Count	437 143	437 143	Xinyi Glass Holding Co., Ltd	Count		1 000 000
HDFC Bank Ltd	Count		1 300 000	Yamana Gold, Inc.	Count		1 800 000
Hermes Microvision -GDR-	Count	143 000	143 000	Yandex NV	Count	300 000	75 000 000
Housing Development Finance Corp.	Count		1 500 000	Yuanda China Holdings Ltd	Count		4 741 000
Infosys Technologies Ltd	Count	300 000	400 000	Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd -H-	Count	741 000	
iShares MSCI India ETF	Count	800 000	800 000	Investment fund units			
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Count		350 000	Non-group fund units			
Jaiprakash Associates Ltd.	Count	5 000 000	11 000 000	iShares MSCI Indonesia ETF (0.610%)	Units	200 000	200 000
Kasikornbank PCL	Count	1 000 000	1 000 000	iShares MSCI Malaysia Index Fund (0.520%)	Units	500 000	500 000
Kasikornbank PCL	Count	500 000	500 000	iShares MSCI Mexico Capped ETF (0.550%)	Units	150 000	150 000
Korea Electric Power Corp.	Count	450 000	450 000	iShares MSCI Thailand Capped ETF (0.610%)	Units	50 000	50 000
Kunlun Energy Co., Ltd	Count	4 900 000	4 900 000	Derivatives (option premiums realized in opening transactions, or total options transactions; in the case of warrants, purchases and sales are shown)			
Lojas Americanas SA -Pref-	Count	800 000	800 000				
LUKOIL -ADR- -US-	Count		500 000				
Mail Ru Group Ltd	Count	100 000	350 000	Futures contracts			
Marfrig Alimentos SA	Count		500 000				
Nampak Ltd.	Count	244 371	244 371	Equity index futures			
National Thermal Power Corp., Ltd.	Count	4 000 000	4 000 000	Contracts sold			
NovaTek OAO -GDR Reg-	Count	90 000	190 000	(Underlyings: MSCI Taiwan, SGX CNX Nifty)			
					EUR		53 916 009

Value ('000)

DWS Invest Global Emerging Markets Equities (formerly: DWS Invest BRIC Plus)

Statement of income and expenses (incl. income adjustment)

for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013

I. Income		
1. Dividends (before withholding tax)	EUR	18 683 098.03
2. Interest from investments of liquid assets (before withholding tax)	EUR	37 022.09
3. Income from securities lending	EUR	49 650.14
4. Deduction for foreign withholding tax	EUR	-1 833 826.45
Total income	EUR	16 935 943.81
II. Expenses		
1. Interest on borrowings	EUR	-4 184.52
2. Management fee	EUR	-12 878 965.07
including:		
Basic management fee	EUR	-12 795 523.04
Administration fee	EUR	-83 442.03
3. Custodian fee	EUR	-148 935.50
4. Auditing, legal and publication costs	EUR	-116 954.32
5. Taxe d'abonnement	EUR	-386 412.23
6. Other expenses	EUR	-414 152.04
Total expenses	EUR	-13 949 603.68
III. Net investment income	EUR	2 986 340.13
IV. Sale transactions		
Realized gains/losses	EUR	7 976 000.23
Capital gains/losses	EUR	7 976 000.23
V. Net gain/loss for the fiscal year	EUR	10 962 340.36

BVI total expense ratio (TER)

The total expense ratio for the share classes was:

Class FC 0.86% p.a.,	Class LC 1.61% p.a.,
Class LD 1.61% p.a.,	Class NC 2.30% p.a.,
Class DS1 0.37% *,	Class A2 1.61% p.a.,
Class E2 0.85% p.a.	

* Annualization has not been performed for share classes liquidated during the year.

The TER expresses total expenses and fees (excluding transaction costs) as a percentage of a fund's average net assets in relation to the respective share class for a given fiscal year.

As well, the additional income from securities lending resulted in a performance-based fee of 0.003% p.a. calculated on the fund's average net assets.

Transaction costs

The transaction costs paid in the reporting period amounted to EUR 4,216,775.83.

The transaction costs include all costs that were reported or settled separately for the account of the fund in the reporting period and are directly connected to the purchase or sale of assets. Any financial transaction taxes which may have been paid are included in the calculation.

Statement of changes in net assets

2013

I. Value of the fund's assets at the beginning of the fiscal year		EUR	1 239 687 537.13
1. Distribution for the previous year	EUR	-3 111 501.41	
2. Net inflows	EUR	-341 655 089.74	
a) Inflows from subscriptions	EUR	86 942 080.40	
b) Outflows from redemptions	EUR	-428 597 170.14	
3. Income adjustment and reimbursed expenses	EUR	4 762 472.11	
4. Net investment income	EUR	2 986 340.13	
5. Realized gains/losses	EUR	7 976 000.23	
6. Net change in unrealized appreciation/depreciation	EUR	-108 035 683.91	
II. Value of the fund's assets at the beginning of the fiscal year	EUR	802 610 074.54	

Summary of the gains/losses for 2013

Realized gains/losses (incl. income adjustment)	EUR	7 976 000.23
from:		
Securities transactions	EUR	10 669 143.59
(Forward) currency transactions	EUR	-2 264 628.20
Derivates and other financial futures transactions*	EUR	-428 515.15

* This item may include options transactions or swap transactions and/or transactions from warrants or credit derivatives.

Details on the distribution policy*

Class FC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class LC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class LD

Type	As of	Currency	Per unit
Final distribution	March 7, 2014	EUR	0.70

Class NC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class A2

The income for the fiscal year is reinvested.

Class E2

The income for the fiscal year is reinvested.

* Additional information is provided in the sales prospectus.

DWS Invest Global Emerging Markets Equities (formerly: DWS Invest BRIC Plus)

Changes in net assets and in the net asset value per share over the last three years

Net assets at the end of the fiscal year			
2013		EUR	802 610 074.54
2012		EUR	1 239 687 537.13
2011		EUR	1 583 235 637.52
Net asset value per share at the end of the fiscal year			
2013	Class FC	EUR	175.93
	Class LC	EUR	163.92
	Class LD	EUR	159.67
	Class NC	EUR	153.76
	Class DS1	GBP	-
	Class A2	USD	99.30
2012	Class E2	USD	101.25
	Class FC	EUR	191.18
	Class LC	EUR	179.48
	Class LD	EUR	176.12
	Class NC	EUR	169.54
	Class DS1	GBP	143.31
2011	Class A2	USD	104.18
	Class E2	USD	105.53
	Class FC	EUR	180.94
	Class LC	EUR	171.15
	Class LD	EUR	168.81
	Class NC	EUR	162.80
	Class DS1	GBP	139.91
	Class A2	USD	97.58
	Class E2	USD	97.90

Transactions processed for the account of the fund's assets via closely related companies (based on major holdings of the Deutsche Bank Group)

The share of transactions conducted for the account of the investment fund's assets via brokers that are closely related companies and persons (share of 5% and above), amounted to 23.56% of all transactions. The total volume was EUR 540,482,254.21.

DWS Invest Global Infrastructure

Investment portfolio – December 31, 2013

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange							92 848 623.42	97.40
Equities								
Enbridge, Inc. **	Count	107 200	284 000	176 800	CAD	46.05	3 346 248.66	3.51
Inter Pipeline Ltd	Count	107 300	107 300		CAD	25.42	1 848 881.42	1.94
Pembina Pipeline Corp.	Count	183 750	221 800	38 050	CAD	37.33	4 649 637.85	4.88
TransAlta Renewables, Inc.	Count	43 600	43 600		CAD	10.86	320 959.40	0.34
TransCanada Corp.	Count	150 200	194 300	44 100	CAD	48.66	4 954 226.16	5.20
Flughafen Zuerich AG	Count	3 400	4 950	1 550	CHF	521.5	1 445 939.66	1.52
Atlantia SpA	Count	222 600	241 650	156 915	EUR	16.23	3 612 798.00	3.79
Eutelsat Communications SA	Count	85 300	91 700	75 400	EUR	22.515	1 920 529.50	2.02
Ferrovial SA	Count	207 200	520 950	313 750	EUR	14.04	2 909 088.00	3.05
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Count	16 900	16 900		EUR	54.39	919 191.00	0.96
Hamburger Hafen und Logistik AG	Count	53 800	61 800	8 000	EUR	17.78	956 564.00	1.00
SES SA	Count	168 400	167 800	45 400	EUR	23.43	3 945 612.00	4.14
Snam Rete Gas SpA	Count	852 500	452 500	391 000	EUR	4.044	3 447 510.00	3.62
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Count	525 100	1 555 100	1 030 000	EUR	3.632	1 907 163.20	2.00
National Grid Plc	Count	569 800	399 800	330 000	GBP	7.84	5 341 604.37	5.59
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	Count	410 100	770 100	360 000	HKD	75.65	2 900 144.09	3.04
China Merchants Holdings International Co., Ltd	Count	709 000	1 417 000	708 000	HKD	28.35	1 878 971.41	1.97
Jiangsu Expressway Co., Ltd -H-	Count	1 052 350	1 914 300	861 950	HKD	9.58	942 424.54	0.99
Zhejiang Expressway Co., Ltd -H-	Count	1 700 000	2 530 000	830 000	HKD	7.2	1 144 200.92	1.20
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	Count	681 500	1 001 500	320 000	MXN	53	2 003 711.49	2.10
American Tower Corp.	Count	124 100	212 100	88 000	USD	79.38	7 141 297.92	7.49
American Water Works Co., Inc.	Count	62 200	62 200		USD	42.27	1 905 973.72	2.00
Canadian National Railway Co.	Count	46 100	46 100		USD	56.42	1 885 507.58	1.98
Cheniere Energy, Inc.	Count	60 300	135 000	74 700	USD	43.73	1 911 573.78	2.01
Crown Castle International Corp.	Count	45 000	201 350	156 350	USD	73.38	2 393 781.45	2.51
Enbridge Energy Management LLC	Count	92 000	92 000		USD	28.84	1 923 434.31	2.02
ITC Holdings Corp.	Count	41 400	47 400	6 000	USD	94.83	2 846 035.85	2.99
NiSource, Inc.	Count	101 900	204 900	103 000	USD	32.83	2 425 154.11	2.54
ONEOK, Inc.	Count	64 100	168 100	104 000	USD	61.07	2 837 789.81	2.98
Pepco Holdings, Inc.	Count	102 100	300 000	197 900	USD	19.03	1 408 506.34	1.48
SBA Communications Corp.	Count	26 100	93 900	67 800	USD	88.36	1 671 823.75	1.75
SemGroup Corp.	Count	32 400	77 200	44 800	USD	63.84	1 499 450.61	1.57
Sempra Energy	Count	43 900	111 900	68 000	USD	89.37	2 844 137.27	2.98
Spectra Energy Corp.	Count	153 500	145 800	168 800	USD	35.03	3 898 008.60	4.09
Union Pacific Corp.	Count	27 700	30 450	48 750	USD	165.46	3 322 515.87	3.49
Williams Cos, Inc.	Count	91 300	260 300	263 600	USD	38.35	2 538 226.78	2.66
Total securities portfolio							92 848 623.42	97.40
Derivatives								
Minus signs denote short positions								
Currency derivatives							-2 584.33	0.00
Receivables/payables								
Currency futures (short)								
Open positions								
EUR/CHF 1 million							-2 584.33	0.00
Cash at bank							2 352 202.35	2.47
Demand deposits at Custodian								
EUR deposits							2 264 263.42	2.37
Deposits in other EU/EEA currencies								
British pound							36 032.41	0.04
Swedish krona							1 519.24	0.00
Deposits in non-EU/EEA currencies								
Australian dollar							5 305.61	0.01
Hong Kong dollar							799.52	0.00
Japanese yen							479.16	0.00
Canadian dollar							5 606.32	0.01
Mexican peso							544.20	0.00
U.S. dollar							37 652.47	0.04
Other assets							541 076.52	0.57
Dividends receivable							338 500.65	0.36
Receivable from exceeding the Expense cap							11 778.77	0.01
Other receivables							190 797.10	0.20
Receivables from share certificate transactions							568.55	0.00
Total assets ***							95 742 470.84	100.44
Other liabilities								
Liabilities from cost items							-130 920.20	-0.14
Additional other liabilities							-95 624.92	-0.10

DWS Invest Global Infrastructure

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Liabilities from share certificate transactions							-193 000.27	-0.20
Total liabilities ***							-422 129.72	-0.44
Net assets							95 320 341.12	100.00

Negligible rounding errors may have arisen due to the rounding of calculated percentages.

Net asset value per share and number of shares outstanding	Count/ currency	Net asset value per share in the respective currency
Net asset value per share		
Class CH2H	CHF	101.38
Class FC	EUR	103.36
Class LC	EUR	98.48
Class LD	EUR	113.41
Class NC	EUR	94.09
Class A2	USD	107.81
Number of shares outstanding		
Class CH2H	Count	9 930
Class FC	Count	208 633
Class LC	Count	424 277
Class LD	Count	155 169
Class NC	Count	73 658
Class A2	Count	84 755

Composition of the reference portfolio (according to CSSF circular 11/512)
MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

Market risk exposure (value-at-risk) (according to CSSF circular 11/512)

Lowest market risk exposure	%	84.053
Highest market risk exposure	%	124.908
Average market risk exposure	%	108.966

The values-at-risk were calculated for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013, using historical simulation with a 99% confidence level, a 10-day holding period and an effective historical observation period of one year. The risk in a reference portfolio that does not contain derivatives is used as the measurement benchmark. Market risk is the risk to the fund's assets arising from an unfavorable change in market prices. The Company determines the potential market risk by means of the **relative value-at-risk approach** as defined in CSSF circular 11/512.

In the reporting period, the average leverage effect from the use of derivatives was 0.0, whereby the total of the nominal amounts of the derivatives in relation to the fund's assets was used for the calculation (nominal value method).

The gross exposure generated via derivatives pursuant to point 40 a) of the "Guidelines on ETFs and other UCITS issues" of the European Securities and Markets Authority (ESMA) totaled EUR 0.00 as of the reporting date. Does not include any forward currency transactions entered into for currency hedging purposes at the level of the share classes.

Market abbreviations

Contracting parties for currency futures

State Street Bank and Trust Company

Securities lending

The following securities were transferred under securities loans at the reporting date:

Security description	Quantity/ principal amount (- / '000)	Limited maturity	Securities loans Total market value in euro Perpetual	Total
Enbridge, Inc.	Count	99 000	3 090 285.59	
Total receivables from securities loans			3 090 285.59	3 090 285.59
Contractual partner of the securities loans				
Nomura International PLC.				
Total collateral pledged by third parties for securities loans			EUR	3 394 359.46
including:				
Equities			EUR	3 394 359.46

DWS Invest Global Infrastructure

Exchange rates (indirect quotes)

As of December 30, 2013

Australian dollar	AUD	1.550901	= EUR	1
Canadian dollar	CAD	1.475252	= EUR	1
Swiss franc	CHF	1.226261	= EUR	1
British pound	GBP	0.836309	= EUR	1
Hong Kong dollar	HKD	10.697422	= EUR	1
Japanese yen	JPY	145.076677	= EUR	1
Mexican peso	MXN	18.026298	= EUR	1
Swedish krona	SEK	8.885998	= EUR	1
U.S. dollar	USD	1.379449	= EUR	1

Notes on the valuation

Under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV, the Management Company determines the net asset values per share and performs the valuation of the assets of the fund. The basic provision of price data and price validation are performed in accordance with the method introduced by the Board of Directors of the SICAV on the basis of the legal and regulatory requirements or the principles for valuation methods defined in the SICAV's prospectus.

If no trading prices are available, prices are determined with the aid of valuation models (derived market values) which are agreed between State Street Bank Luxembourg as external price service provider and the Management Company and which are based as far as possible on market parameters. This procedure is subject to an ongoing monitoring process. The plausibility of price information from third parties is checked through other pricing sources, model calculations or other suitable procedure.

Assets stated in this report are not valued at derived market values.

Footnotes

** Some or all of these securities are lent.

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

Transactions completed during the reporting period that no longer appear in the investment portfolio:

Purchases and sales of securities, investment fund units and promissory note loans (Schuldscheindarlehen); market classifications are as of the reporting date

Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals	Description	Count/ units/ currency	Purchases/ additions	Sales/ disposals
Securities traded on an exchange				Derivatives (option premiums realized in opening transactions, or total options transactions; in the case of warrants, purchases and sales are shown)			
Equities				Warrants			
Adhi Karya Tbk PT	Count		7 500 000	NextEra Energy, Inc.	Count		23 000
Aecom Technology Corp.	Count		35 000	Orascom Construction Industries -GDR-	Count		16 500
Alstom SA	Count		80 000	PG&E Corp.	Count	135 000	135 000
Altera Corp.	Count	20 000	20 000	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	Count	90 000	90 000
America Movil SAB de CV -ADR L	Count		60 500	Public Service Enterprise Group	Count		69 000
Aqua America, Inc.	Count	90 000	90 000	Qualcomm, Inc.	Count		26 000
Archer-Daniels-Midland Co.	Count	965	965	Red Electrica Corp. SA	Count	30 000	30 000
Arteris SA	Count		391 500	RWE AG	Count		25 000
Canadian National Railway Co.	Count	27 000	27 000	Santos Brasil Participacoes SA	Count		150 000
Canadian Pacific Railway Ltd.	Count	23 000	23 000	Schaltbau Holding AG	Count		75 000
CenterPoint Energy, Inc.	Count	112 000	112 000	Scottish & Southern Energy Plc	Count		120 000
Chicago Bridge & Iron Co. NV	Count		40 000	Sichuan Expressway Co., Ltd -H-	Count		4 299 500
China Communications Construction Co., Ltd -H-	Count		1 000 800	SITC International Holdings Co., Ltd.	Count		3 075 500
China Liansu Group Holdings Ltd	Count		2 973 200	Sydney Airport	Count	500 000	500 000
China National Building Material Co., Ltd -H-	Count		1 100 000	Telecity Group Plc	Count		247 200
China Qinfu Group Ltd.	Count		6 714 900	Teradata Corp.	Count		15 000
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Count		115 000	Tokyo Gas Co., Ltd	Count	790 000	790 000
Cisco Systems, Inc.	Count		120 000	Transurban Group	Count	660 000	660 000
Citra Marga Nusaphala Persada Tbk PT	Count		18 809 900	United Tractors Tbk PT	Count		350 000
Comcast Corp. -A-	Count		111 600	United Utilities Group Plc	Count	440 000	440 000
Cosco Pacific Ltd.	Count		802 000	Vinci SA	Count		35 000
CSX Corp.	Count	89 000	169 000	Wijaya Karya PT.	Count		31 859 800
E.ON AG	Count		120 000	Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd -H-	Count		310 000
East Japan Railway Co.	Count		42 300	Derivatives (option premiums realized in opening transactions, or total options transactions; in the case of warrants, purchases and sales are shown)			
EcoRodovias Infraestrutur e Logistica SA	Count		214 000	Warrants			
EDP - Energias do Brasil SA	Count		126 900	Warrants on securities			
EMC Corp.	Count		180 000	Equity warrants			
Empresas ICA SAB de CV -ADR-	Count		466 900	IL&FS Transportation Networks Ltd 26/03/2015	Count		390 280
Enagas SA	Count	102 000	102 000	IRB Infrastructure Developers Ltd 12/02/2018	Count		828 100
Enel SpA	Count		1 100 000	Mundra Port and Special Economic Zone Ltd 17/12/2014	Count		
ENN Energy Holdings Ltd	Count	415 000	415 000			1 900 400	
FirstEnergy Corp.	Count		55 000	Value ('000)			
Gamuda Bhd	Count		1 200 000	Futures contracts			
GDF Suez	Count		80 000	Currency futures (short)			
Globaltrans Investment Plc -GDR Reg-	Count		250 000	Futures contracts to sell currencies			
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Count		20 000	EUR/CHF	EUR		808
Guangshen Railway Co., Ltd -H-	Count		1 225 100	Currency futures (long)			
HeidelbergCement AG	Count		28 000	Futures contracts to purchase currencies			
Hutchison Port Holdings Trust	Count	1 825 700	1 825 700	CHF/EUR	EUR		804
KBR, Inc.	Count	15 000	75 000				
Kinder Morgan Management LLC	Count	324	20 964				
Larsen & Toubro Ltd -GDR Reg-	Count	37 000	37 000				
MasTec, Inc.	Count	20 000	141 300				
Metro Pacific Investments Corp.	Count		16 183 400				
Millicom International Cellular SA -SDR-	Count		20 000				
MTN Group Ltd	Count		52 700				
NetApp, Inc.	Count	22 000	22 000				

DWS Invest Global Infrastructure

Statement of income and expenses (incl. income adjustment)

for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013

I. Income		
1. Dividends (before withholding tax)	EUR	2 468 229.25
2. Interest from investments of liquid assets (before withholding tax)	EUR	10 727.06
3. Income from securities lending	EUR	53 865.28
4. Deduction for foreign withholding tax	EUR	-410 601.01
Total income	EUR	2 122 220.58
II. Expenses		
1. Interest on borrowings	EUR	-530.48
2. Management fee	EUR	-1 284 549.50
including:		
Basic management fee	EUR	-1 260 092.61
Expense cap	EUR	11 156.29
Administration fee	EUR	-35 613.18
3. Custodian fee	EUR	-4 803.64
4. Auditing, legal and publication costs	EUR	-28 954.15
5. Taxe d'abonnement	EUR	-46 942.23
6. Other expenses	EUR	-124 002.73
Total expenses	EUR	-1 489 782.73
III. Net investment income	EUR	632 437.85
IV. Sale transactions		
Realized gains/losses	EUR	10 071 283.31
Capital gains/losses	EUR	10 071 283.31
V. Net gain/loss for the fiscal year	EUR	10 703 721.16

BVI total expense ratio (TER)

The total expense ratio for the share classes was:

Class CH2H 0.17% *	Class FC 0.90% p.a.,
Class LC 1.71% p.a.,	Class LD 1.74% p.a.,
Class NC 2.40% p.a.,	Class A2 1.71% p.a.

* Annualization has not been performed for share classes launched during the year.

The TER expresses total expenses and fees (excluding transaction costs) as a percentage of a fund's average net assets in relation to the respective share class for a given fiscal year.

As well, the additional income from securities lending resulted in a performance-based fee of 0.029% p.a. calculated on the fund's average net assets.

Transaction costs

The transaction costs paid in the reporting period amounted to EUR 544,546.75.

The transaction costs include all costs that were reported or settled separately for the account of the fund in the reporting period and are directly connected to the purchase or sale of assets. Any financial transaction taxes which may have been paid are included in the calculation.

Statement of changes in net assets 2013

I. Value of the fund's assets at the beginning of the fiscal year			EUR	112 266 352.71
1. Net inflows	EUR	-26 461 200.91		
a) Inflows from subscriptions	EUR	45 739 709.34		
b) Outflows from redemptions	EUR	-72 200 910.25		
2. Income adjustment and reimbursed expenses	EUR	3 006 716.36		
3. Net investment income	EUR	632 437.85		
4. Realized gains/losses	EUR	10 071 283.31		
6. Net change in unrealized appreciation/depreciation	EUR	-4 195 248.20		
II. Value of the fund at the end of the fiscal period	EUR	95 320 341.12		

Summary of the gains/losses for 2013

Realized gains/losses (incl. income adjustment)	EUR	10 071 283.31
from:		
Securities transactions	EUR	10 294 165.36
(Forward) currency transactions	EUR	-222 882.05

Details on the distribution policy*

Class CH2H

The income for the fiscal year is reinvested.

Class FC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class LC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class LD

Type	As of	Currency	Per unit
Final distribution	March 7, 2014	EUR	0.60

Class NC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class A2

The income for the fiscal year is reinvested.

* Additional information is provided in the sales prospectus.

DWS Invest Global Infrastructure

Changes in net assets and in the net asset value per share over the last three years

Net assets at the end of the fiscal year			
2013	EUR	95 320 341.12	
2012	EUR	112 266 352.71	
2011	EUR	146 269 160.32	
Net asset value per share at the end of the fiscal year			
2013	Class CH2H	CHF	101.38
	Class FC	EUR	103.36
	Class LC	EUR	98.48
	Class LD	EUR	113.41
	Class NC	EUR	94.09
2012	Class A2	USD	107.81
	Class CH2H	CHF	-
	Class FC	EUR	94.03
	Class LC	EUR	90.32
	Class LD	EUR	104.01
2011	Class NC	EUR	86.90
	Class A2	USD	94.76
	Class CH2H	CHF	-
	Class FC	EUR	89.21
	Class LC	EUR	86.33
	Class LD	EUR	99.42
	Class NC	EUR	83.64
	Class A2	USD	89.05

Transactions processed for the account of the fund's assets via closely related companies (based on major holdings of the Deutsche Bank Group)

The share of transactions conducted for the account of the investment fund's assets via brokers that are closely related companies and persons (share of 5% and above), amounted to 12.22% of all transactions. The total volume was EUR 48,637,990.63.

DWS Invest Top 50 Asia

Investment portfolio – December 31, 2013

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange							244 180 057.44	95.78
Equities								
Rio Tinto Ltd	Count	50 000		24 000	AUD	68	2 192 273.06	0.86
AIA Group Ltd	Count	2 900 000		429 000	HKD	38.5	10 437 094.15	4.09
Beijing Enterprises Holdings Ltd	Count	500 000	550 000	50 000	HKD	75.65	3 535 898.67	1.39
Cheung Kong Holdings Ltd	Count	400 000	39 000	17 000	HKD	122.4	4 576 803.67	1.80
China Construction Bank Corp. -H-	Count	9 600 000	100 000	2 060 000	HKD	5.84	5 240 888.91	2.06
China Life Insurance Co., Ltd -H-	Count	2 100 000	200 000	372 000	HKD	24.05	4 721 230.99	1.85
China Mobile Ltd	Count	925 000		168 000	HKD	80.35	6 947 818.86	2.73
China Overseas Land & Investment Ltd	Count	2 843 000	1 127 000	79 000	HKD	21.6	5 740 523.31	2.25
China Railway Group Ltd	Count	5 000 000	5 000 000		HKD	4.03	1 883 631.41	0.74
China Shenhua Energy Co., Ltd -H-	Count	1 200 000	140 000	572 000	HKD	24.15	2 709 063.94	1.06
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	Count	1 250 000		794 000	HKD	11.38	1 329 759.64	0.52
CNOOC Ltd	Count	3 122 508		1 537 492	HKD	14.32	4 179 915.01	1.64
Cosco Pacific Ltd	Count	1 700 000		1 065 000	HKD	10.64	1 690 874.69	0.66
Great Wall Motor Co., Ltd -H-	Count	363 000	363 000		HKD	42.45	1 440 473.24	0.56
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Count	10 300 000		2 000 000	HKD	5.2	5 006 813.82	1.96
Samsonite International SA	Count	669 417	669 417		HKD	23.2	1 451 796.00	0.57
Sands China Ltd	Count	1 400 000		759 600	HKD	62.4	8 166 453.60	3.20
Technic Industries Co. -H-	Count	1 300 000	1 300 000		HKD	21.5	2 612 779.05	1.02
Tencent Holdings Ltd	Count	230 000		116 300	HKD	495.8	10 659 951.58	4.18
Astra International Tbk PT	Count	5 868 653		1 571 347	IDR	6 800	2 369 332.19	0.93
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Count	3 814 000	925 000	130 000	IDR	7 250	1 641 713.26	0.64
ICICI Bank Ltd	Count	270 000	120 628	75 628	INR	1 095.65	3 461 413.80	1.36
ITC Ltd	Count	700 000		960 000	INR	322	2 637 374.64	1.03
Larsen & Toubro Ltd	Count	100 000	165 100	220 200	INR	1 064	1 244 971.88	0.49
Bridgestone Corp.	Count	200 000		100 000	JPY	3 980	5 486 753.75	2.15
Fanuc Corp.	Count	37 000		1 000	JPY	19 250	4 909 472.81	1.93
Hitachi Ltd	Count	1 150 000		310 000	JPY	796	6 309 766.81	2.48
Japan Tobacco, Inc.	Count	145 000		5 000	JPY	3 420	3 418 192.44	1.34
Komatsu Ltd	Count	210 000		55 000	JPY	2 137	3 093 329.75	1.21
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	Count	250 000		250 000	JPY	3 145	5 419 547.91	2.13
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Count	1 780 000	180 000	300 000	JPY	694	8 514 945.53	3.34
ORIX Corp.	Count	500 000	816 300	415 300	JPY	1 847	6 365 599.36	2.50
Seven & I Holdings Co., Ltd	Count	240 000	51 000	8 000	JPY	4 180	6 914 964.02	2.71
Toyota Motor Corp.	Count	220 000		60 000	JPY	6 420	9 735 541.45	3.82
Hynix Semiconductor, Inc.	Count	150 000	150 000		KRW	36 800	3 791 725.06	1.49
Hyundai Mobis	Count	19 000	2 300	10 300	KRW	293 500	3 830 535.29	1.50
Hyundai Motor Co.	Count	41 000		21 200	KRW	236 500	6 660 590.95	2.61
KT&G Corp.	Count	49 740		89 660	KRW	74 500	2 545 422.12	1.00
LG Chem Ltd	Count	13 000	13 000		KRW	299 500	2 674 471.29	1.05
Samsung Electronics Co., Ltd.	Count	18 340		2 460	KRW	1372 000	17 284 276.44	6.78
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Count	130 000	161 000	31 000	KRW	47 300	4 223 789.38	1.66
Metropolitan Bank & Trust	Count	1 430 000	1 430 000		PHP	75.55	1 764 627.41	0.69
DBS Group Holdings Ltd	Count	560 000	76 500	20 000	SGD	17	5 443 742.88	2.14
SembCorp Marine Ltd **	Count	1 000 000		977 000	SGD	4.42	2 527 452.05	0.99
Singapore Telecommunications Ltd	Count	2 696 000	918 000	77 000	SGD	3.64	5 611 538.25	2.20
Bangkok Bank PCL	Count	645 000	252 000	16 000	THB	178	2 532 832.28	0.99
Baidu, Inc. -ADR-	Count	14000	14000	44200	USD	175.1	1 777 086.05	0.7
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd -GDR Reg -	Count	803 000	73 000	1 430 269	USD	5.37	3 125 964.97	1.23
Melco PBL Entertainment Macau Ltd -ADR-	Count	250 000	342 000	92 000	USD	38.66	7 006 419.46	2.75
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Count	977 000		253 000	USD	17.55	12 429 852.07	4.88
Certificates								
JP Morgan - Uni-President Enterprises Co. Certificate	Count	3 716 000		928 000	USD	1.82	4 902 768.29	1.92
Total securities portfolio							244 180 057.44	95.78
Derivatives								
Minus signs denote short positions								
Derivatives on individual securities							292 549.80	0.11
Warrants on securities								
Equity warrants								
Uni-President Enterprises Corp. 24/04/2017	Count	159 996	159 996	496 480	USD	1.81	209 933.61	0.08
Uni-President Enterprises Corp. 27/04/2017	Count	62 964	62 964		USD	1.81	82 616.19	0.03
Cash at bank							10 211 748.47	4.01
Demand deposits at Custodian								
EUR deposits	EUR						2 278 578.18	0.89
Deposits in other EU/EEA currencies								
British pound	GBP	97 798					116 939.70	0.05
Deposits in non-EU/EEA currencies								

DWS Invest Top 50 Asia

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Australian dollar	AUD	47 320					30 511.26	0.01
Hong Kong dollar	HKD	1 262 995					118 065.40	0.05
Indian rupee	INR	46 594 143					545 191.71	0.21
Indonesian rupiah	IDR	829 540 927					49 251.16	0.02
Japanese yen	JPY	29 913 714					206 192.44	0.08
Philippine peso	PHP	343 938					5 617.76	0.00
Singapore dollar	SGD	278 228					159 096.65	0.06
South Korean won	KRW	4 766 808 699					3 274 352.90	1.29
Thai baht	THB	4 148 018					91 509.74	0.04
U.S. dollar	USD	4 602 452					3 336 441.57	1.31
Other assets							156 537.65	0.06
Dividends receivable							156 537.65	0.06
Receivables from share certificate transactions							637 257.56	0.25
Total assets							255 478 150.92	100.21
Other liabilities							-396 077.41	-0.15
Liabilities from cost items							-396 077.41	-0.15
Liabilities from share certificate transactions							-146 440.47	-0.06
Total liabilities							-542 517.88	-0.21
Net assets							254 935 633.04	100.00

Negligible rounding errors may have arisen due to the rounding of calculated percentages.

Net asset value per share and number of shares outstanding	Count/ currency	Net asset value per share in the respective currency
Net asset value per share		
Class FC	EUR	199.24
Class LC	EUR	180.67
Class LD	EUR	172.68
Class NC	EUR	166.56
Class RDR1	GBP	143.17
Class A2	USD	119.81
Class E2	USD	127.26
Number of shares outstanding		
Class FC	Count	107 346
Class LC	Count	608 102
Class LD	Count	269 645
Class NC	Count	398 322
Class RDR1	Count	893
Class A2	Count	105 996
Class E2	Count	15 405

Composition of the reference portfolio (according to CSSF circular 11/512)

50% MSCI Equities_AC FAR EAST FREE ex JAPAN_USD_TR, 50% MSCI Equities_AC FAR EAST FREE_USD_TR (December 1, 2013 - September 18, 2013), 50% MSCI AC FAR EAST ex JAPAN Constituents, 50% MSCI AC FAR EAST in EUR Constituents (September 19, 2013 - December 31, 2013)

Market risk exposure (value-at-risk) (according to CSSF circular 11/512)

Lowest market risk exposure	%	82.251
Highest market risk exposure	%	109.688
Average market risk exposure	%	96.505

The values-at-risk were calculated for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013, using historical simulation with a 99% confidence level, a 10-day holding period and an effective historical observation period of one year. The risk in a reference portfolio that does not contain derivatives is used as the measurement benchmark. Market risk is the risk to the fund's assets arising from an unfavorable change in market prices. The Company determines the potential market risk by means of the **relative value-at-risk approach** as defined in CSSF circular 11/512.

In the reporting period, the average leverage effect from the use of derivatives was 0.5, whereby the total of the nominal amounts of the derivatives in relation to the fund's assets was used for the calculation (nominal value method).

The gross exposure generated via derivatives pursuant to point 40 a) of the "Guidelines on ETFs and other UCITS issues" of the European Securities and Markets Authority (ESMA) totaled EUR 5,092,084.00 as of the reporting date.

DWS Invest Top 50 Asia

Statement of income and expenses (incl. income adjustment)

for the period from January 1, 2013, through December 31, 2013

I. Income			
1. Dividends (before withholding tax)	EUR	5 604 248.64	
2. Interest from investments of liquid assets (before withholding tax)	EUR	2 033.98	
3. Income from securities lending	EUR	5 817.68	
4. Deduction for foreign withholding tax	EUR	-463 315.41	
5. Other income	EUR	0.55	
Total income	EUR	5 148 785.44	
II. Expenses			
1. Interest on borrowings	EUR	-1 510.89	
2. Management fee	EUR	-3 982 297.53	
including:			
Basic management fee	EUR	-3 926 743.24	
Administration fee	EUR	-55 554.29	
3. Custodian fee	EUR	-37 417.97	
4. Auditing, legal and publication costs	EUR	-54 922.13	
5. Taxe d'abonnement	EUR	-123 500.09	
6. Other expenses	EUR	-260 648.58	
Total expenses	EUR	-4 460 297.19	
III. Net investment income	EUR	688 488.25	
IV. Sale transactions			
Realized gains/losses	EUR	8 789 795.34	
Capital gains/losses	EUR	8 789 795.34	
V. Net gain/loss for the fiscal year	EUR	9 478 283.59	

BVI total expense ratio (TER)

The total expense ratio for the share classes was:

Class FC 0.91% p.a.,	Class LC 1.66% p.a.,
Class LD 1.66% p.a.,	Class NC 2.35% p.a.,
Class RDR1 1.17% p.a.,	Class A2 1.65% p.a.,
Class E2 0.91% p.a.	

The TER expresses total expenses and fees (excluding transaction costs) as a percentage of a fund's average net assets in relation to the respective share class for a given fiscal year.

As well, the additional income from securities lending resulted in a performance-based fee of 0.001% p.a. calculated on the fund's average net assets.

Transaction costs

The transaction costs paid in the reporting period amounted to EUR 260,293.40.

The transaction costs include all costs that were reported or settled separately for the account of the fund in the reporting period and are directly connected to the purchase or sale of assets. Any financial transaction taxes which may have been paid are included in the calculation.

Statement of changes in net assets 2013

I. Value of the fund's assets at the beginning of the fiscal year			
	EUR		302 095 927.42
1. Distribution for the previous year	EUR	-170 779.94	
2. Net inflows	EUR	-55 753 974.81	
a) Inflows from subscriptions	EUR	133 201 429.05	
b) Outflows from redemptions	EUR	-188 955 403.86	
3. Income adjustment and reimbursed expenses	EUR	685 039.24	
4. Net investment income	EUR	688 488.25	
5. Realized gains/losses	EUR	8 789 795.34	
6. Net change in unrealized appreciation/depreciation	EUR	-1 398 862.46	
II. Value of the fund's assets at the end of the fiscal year	EUR	254 935 633.04	

Summary of the gains/losses for 2013

Realized gains/losses (incl. income adjustment)	EUR	8 789 795.34
from:		
Securities transactions	EUR	9 206 946.32
(Forward) currency transactions	EUR	-417 150.98

Details on the distribution policy*

Class FC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class LC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class LD

Type	As of	Currency	Per unit
Final distribution	March 7, 2014	EUR	0.65

Class NC

The income for the fiscal year is reinvested.

Class RDR1

Type	As of	Currency	Per unit
Final distribution	March 7, 2014	GBP	1.16

Class A2

The income for the fiscal year is reinvested.

Class E2

The income for the fiscal year is reinvested.

* Additional information is provided in the sales prospectus.

DWS Invest Top 50 Asia

Changes in net assets and in the net asset value per share over the last three years

Net assets at the end of the fiscal year		
2013	EUR	254 935 633.04
2012	EUR	302 095 927.42
2011	EUR	284 736 922.06

Net asset value per share at the end of the fiscal year			
2013	Class FC	EUR	199.24
	Class LC	EUR	180.67
	Class LD	EUR	172.68
	Class NC	EUR	166.56
	Class RDR1 (formerly: DS1)	GBP	143.17
	Class A2	USD	119.81
2012	Class E2	USD	127.26
	Class FC	EUR	191.55
	Class LC	EUR	175.00
	Class LD	EUR	167.84
	Class NC	EUR	162.46
	Class DS1	GBP	134.75
2011	Class A2	USD	112.48
	Class E2	USD	117.33
	Class FC	EUR	169.15
	Class LC	EUR	155.69
	Class LD	EUR	150.24
	Class NC	EUR	145.56
	Class DS1	GBP	122.87
	Class A2	USD	98.68
Class E2	USD	101.64	

Transactions processed for the account of the fund's assets via closely related companies (based on major holdings of the Deutsche Bank Group)

The share of transactions conducted for the account of the investment fund's assets via brokers that are closely related companies and persons (share of 5% and above), amounted to 16.46% of all transactions. The total volume was EUR 25,668,418.12.



REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

To the shareholders of DWS Invest SICAV

We have audited the accompanying financial statements of the DWS Invest SICAV and its respective sub-funds, which comprise the statement of net assets, the statement of investments in the securities portfolio and other net assets as of December 31, 2013, the statement of income and expenses and the statement of changes in net assets for the fiscal year then ended, as well as a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and proper overall presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of financial statements and for the internal controls considered necessary to enable the financial statements to be prepared such that they are free from material misstatement, irrespective of whether this is due to fraud or error.

Responsibility of the Réviseur d'Entreprises agréé

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted by the Commission de Surveillance du Secteur Financier for Luxembourg. Those standards require that we comply with professional conduct requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the Réviseur d'Entreprises agréé, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the Réviseur d'Entreprises agréé considers internal control relevant to the entity's preparation and proper overall presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of evaluating the effectiveness of the entity's internal control.

An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the DWS Invest SICAV and its respective sub-funds as of December 31, 2013, and of the results of its operations and changes in its net assets for the fiscal year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of financial statements.

Other matter

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

Luxembourg, April 7, 2014

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

Harald Thönes

Investment Company

DWS Invest SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
RC B 86 435

Board of Directors of the Investment Company

Doris Marx
Chairwoman
DWS Investment S.A., Luxembourg

Manfred Bauer
DWS Investment S.A., Luxembourg

Markus Kohlenbach
DWS Investment S.A., Luxembourg

Stephan Scholl (since June 19, 2013)
Deutsche Asset & Wealth Management
International GmbH,
Frankfurt/Main

Silvia Wagner (until February 1, 2013)
Frankfurt/Main

Promoter, Management Company and Central Administration Agent, Transfer Agent, Registrar

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
Capital stock as of
December 31, 2013: EUR 221.5 million

Board of Directors of the Management Company

Wolfgang Matis
Chairman
Managing Director of Deutsche Asset & Wealth
Management Investment GmbH,
Frankfurt/Main
Managing Director of
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt/Main
Chairman of the Supervisory Board of
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA,
Cologne

Ernst Wilhelm Contzen (until December 31, 2013)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Heinz-Wilhelm Fesser
Luxemburg

Marzio Hug (since January 1, 2014)
Deutsche Bank AG, London

Frank Kuhnke (until December 31, 2013)
London

Dr. Boris N. Liedtke (since January 1, 2014)
Chairman of the Management Board of
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxembourg
Dr. Matthias Liermann (since April 4, 2013)
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH,
Frankfurt/Main

Holger Naumann (since April 4, 2013)
Managing Director of Deutsche Asset & Wealth
Management Investment GmbH,
Frankfurt/Main
Managing Director of
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt/Main
Managing Director of
RREEF Spezial Invest GmbH,
Frankfurt/Main

Klaus-Michael Vogel
Executive Member of the Board of Directors of
DWS Investment S.A., Luxembourg
Member of the Management Board of
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dorothee Wetzel (until March 15, 2013)
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH,
Frankfurt/Main

Jochen Wiesbach (until March 15, 2013)
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH,
Frankfurt/Main

Dr. Asoka Wöhrmann
Managing Director of Deutsche Asset & Wealth
Management Investment GmbH,
Frankfurt/Main
Managing Director of
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt/Main

Management Company Management

Klaus-Michael Vogel
Executive Member of the Board of Directors of
DWS Investment S.A., Luxembourg
Member of the Management Board of
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer
DWS Investment S.A., Luxembourg

Markus Kohlenbach
DWS Investment S.A., Luxembourg

Doris Marx
DWS Investment S.A., Luxembourg

Ralf Rauch
DWS Investment S.A., Luxembourg

Martin Schönefeld
DWS Investment S.A., Luxembourg

Fund Manager

For the sub-funds **DWS Invest Asian Small/Mid Cap, DWS Invest Energy Evolution** and **DWS Invest New Resources:**
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190
D-60327 Frankfurt/Main

Sub-fund managers for this sub-fund:
Deutsche Asset Management (Asia) Ltd One
Raffles Quay, #15-00 South Tower Singapore
048583, Singapur

For the sub-funds **DWS Invest Brazilian Equities** and **DWS Invest Latin American Equities:**
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190
D-60327 Frankfurt/Main

Sub-fund managers for this sub-fund:
Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3900
04538-132 São Paulo, Brasilien

For the sub-funds **DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest China Consumption** and **DWS Invest China Bonds:**
Harvest Global Investments Limited
Suites 1301–1304, Two Exchange Square
8 Connaught Place
Hongkong, China

For the sub-funds **DWS Invest Clean Tech** and **DWS Invest Global Bonds:**
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190,
D-60327 Frankfurt/Main

Sub-fund managers for this sub-fund:
Deutsche Alternative Asset Management (UK)
Limited
1 Appold Street
London EC2A 2UU
United Kingdom

For the sub-fund
DWS Invest Global Infrastructure:
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190,
D-60327 Frankfurt/Main

Sub-fund managers for this sub-fund:
RREEF America LLC
Deutsche Asset & Wealth Management
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606
U.S.

For the sub-funds **DWS Invest Global Thematic**
and **DWS Invest Global Agribusiness:**

Global Thematic Partners, LLC
681 Fifth Avenue
12th Floor
New York, NY 10022
U.S.

For the sub-funds **DWS Invest Global
Commodities, DWS Invest Gold and
Precious Metals Equities** and **DWS Invest
Commodity Plus:**

Deutsche Investment Management
Americas Inc.
345 Park Avenue
New York, NY 10154
U.S.

For the sub-funds **DWS Invest RREEF
Global Real Estate Securities:**

RREEF America L.L.C.
875 N. Michigan Avenue, 41st Floor
Chicago, Illinois 60611-1901
U.S.

Sub-fund managers for this sub-fund:

For the management of the European portion
of the portfolio:

Deutsche Alternative Asset
Management (UK) Limited
1 Appold Street
London EC2A 2UU
United Kingdom

*For the management of the Australian and
New Zealand portion of the portfolio:*

Deutsche Asset Management (Australia)
Limited,
Deutsche Bank Place
Cnr. Hunter and Phillip Streets
Sydney NSW 2000
Australia

For all other sub-funds:

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178-190
D-60327 Frankfurt/Main

Investment Advisor

Investment Advisor of DWS Investment S.A.

for the fund management of the
sub-fund **DWS Concept ets:**

Expert Timing Systems International, EAFI
Ronda de la Buganvilla del Rey, 131
E-28023 Madrid

Custodian, administrator and Sub-Transfer Agent

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

Auditor

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

Sales and Paying Agents

Main Distributor

LUXEMBOURG
DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

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

DWS Invest SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
RC B 86 435
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00



[붙임] 용어풀이

펀드 (외국집합투자기구)	외국집합투자기구인 도이치 I (Deutsche Invest I)
하위펀드	외국집합투자기구인 도이치 I (Deutsche Invest I)의 하위펀드
일반사무관리회사	State Street Bank Luxembourg S.A.
정관	회사의 정관
이사회	회사의 이사회
BRIC	브라질, 러시아, 인도 및 중국 (홍콩 특별지구 포함)
영업일	룩셈부르크에서 은행이 정상적인 은행 업무를 위하여 개장하는 날
주식 클래스(들)	정관에서 정한 바에 따라 이사회는 자산은 공동으로 투자되지만, 선취판매수수료나 환매수수료 구조, 수수료 구조, 최소매입금액, 통화, 배당금 방침 등에 있어서 각기 다른 특성을 가지는 개별적인 주식클래스(경우에 따라 “주식클래스”, 또는 “클래스”)를 각 하위펀드 내에 설정하기로 결정할 수 있습니다.
회사	도이치 I (Deutsche Invest I)
CSSF	룩셈부르크 감독당국인 금융분야감독위원회
보관회사	State Street Bank Luxembourg S.A.
룩셈부르크 투자설명서	룩셈부르크 금융감독당국에 제출하여 승인받은 투자설명서
총괄판매대행회사	DWS Investment S.A.
국내판매대행회사	한국투자증권 한국외환은행 통칭, “국내판매대행회사들”
이머징 시장	이머징 시장은 IMF, World bank 또는 IFC에 의해 고려된 국가로서 투자시점에 선진국이 아닌 국가로서 정의
EU	유럽연합
EUR	유로화
FATF	금융조치전담반
GBP	영국 파운드화
외국하위집합투자업자	도이치 에셋 앤 웰스 매니지먼트 인베스트먼트 게엠바하 (Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH) (도이치 I 중국 주식 펀드를 제외한 나머지 하위펀드의 운용 담당) 하베스트 글로벌 인베스트먼트 리미티드 (Harvest Global Investments Limited) (도이치 I 중국 주식 펀드의 운용 담당) 도이치 에셋 매니지먼트 (유케이) 리미티드(Deutsche Asset Management (UK) Limited) (도이치 I 글로벌 이머징 마켓 펀드와 도이치 I 아시아 대표 주식 펀드의 하위운용 담당) RREEF America LLC (도이치 I 글로벌 인프라 주식 펀드의 하위운용 담당)
외국집합투자업자	DWS Investment S.A.
메모리알지	룩셈부르크 법률공보인 메모리알지 (Mémorial Recueil des Sociétés et Associations)
단기금융상품	언제라도 정확하게 결정되는 가치를 지닌 유동적인 단기시장에서 통상적으로 거래되는 상품
주당 순자산가치	제2부 12. 가. ‘기준가격의 산정 및 공시’에 명시된 바와 같이 산정된 어느 주식 클래스의 주당 가치
OECD	경제협력개발기구

규제시장	금융상품시장에 관한 2004년 4월 21일 directive 2004/39/EC("Directive 2004/39/EC")에 정의된 규제시장이자, 각 회원국이 작성한 규제시장목록에 기재되어 있으며, 정기적으로 기능하는 시장 그리고 Directive 2004/39/EC에 기재된 보고요건 및 투명성 요건을 전부 준수할 것을 요구하는 관할당국이 발행하거나 승인한 규정에서 동 시장의 운영조건, 시장 참여 조건 및 해당 시장에서 효율적으로 거래되기 전에 금융상품이 충족해야 하는 조건을 정의하고 있다는 특징이 있는 시장 및 적격국가에서 규제되고 정기적으로 운영되며 인지도가 높고 대중에게 공개된 기타 시장.
주식	회사의 주식
명의개서대행회사	DWS Investment S.A.
투자설명서	한국의 국내고객이 사용하는 투자설명서
양도성 증권	다음을 의미합니다: <ul style="list-style-type: none"> - 주식 및 기타 주식형증권 - 사채 및 기타 채무증서(debt instrument) - 청약이나 교환에 의하여 양도성 증권을 득할 권리를 부가한 기타 양도가능한 증권. 단, 양도성 증권 및 단기금융상품에 관한 기법 및 상품은 제외합니다.
UCITS	개정된 바에 따른 directive 85/611/EEC에 의거 허용된 양도성 증권에 대한 집단투자기구
기타 UCI	개정된 바에 따른 directive 85/611/EEC 제1조 (2)항 첫번째 및 두번째 문단의 의미 내에 있는 집단투자기구
USD	미달러화