

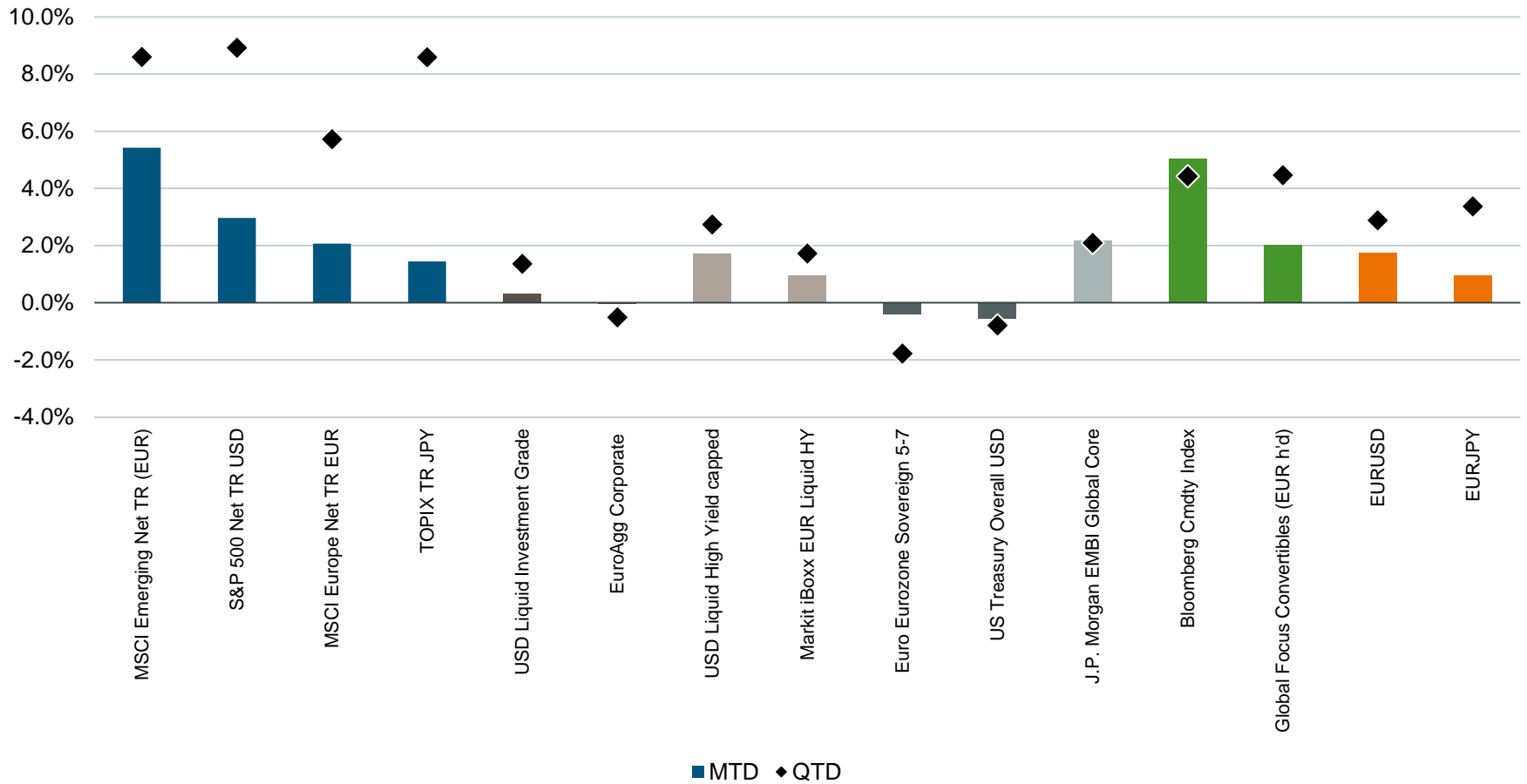
The background of the slide is an aerial photograph of a city street grid. A large, irregular area is outlined in a bright blue line. Within this blue-outlined area, a smaller, more complex shape is outlined in an orange line. A grey location pin icon is positioned at the top center of the blue-outlined area. A grey circle is located at the bottom left corner of the blue-outlined area. The text is overlaid on the left side of the image.

# EMAPS – DIGITAL DPM (WISE)

Model Portfolio Performance Update  
December 2019

# CROSS ASSET PERFORMANCE

2019



Past performance is not indicative of future returns. Index return in local currencies if not mentioned differently (e.g. EM equities)  
 Source: Bloomberg, DWS Investment GmbH; as of 31 December 2019

# PERFORMANCE

## Commentary



- Der Dezember krönte ein außergewöhnliches Börsenjahr 2019. Die Aktienmärkte konnten ihre Aufwärtsentwicklung weiter fortsetzen. Die Börsen der Schwellenländer profitierten am stärksten von positiveren Wirtschaftsdaten aus China und Fortschritten an einigen politischen Fronten. Die Bekanntgabe einer ersten Übereinkunft in Handelsfragen („Phase-1-Deal“) zwischen den USA und China sowie ein deutliches Ergebnis bei der britischen Parlamentswahl und damit einhergehend eine höhere Transparenz hinsichtlich der weiteren politischen Entwicklung machten den Weg frei für einen versöhnlichen Jahresausklang.
- Von diesem risikofreundlicheren Umfeld profitierten auch Anleihen mit Renditeaufschlägen und Rohstoffe, während Staatsanleihen hingegen ihre Schwächetendenz der Vormonate fortsetzten. So nahmen 10-jährige US-Staatsanleihen einen weiteren Anlauf auf die 2%-Marke, während vergleichbare 10-jährige Bundesanleihen wieder bei -0,2% rentierten. Damit gehörten diese als vergleichsweise „sicher“ angesehenen Anlageklassen zu den wenigen Bereichen des Kapitalmarkts, die sowohl im Dezember als auch im 4. Quartal negative Ergebnisse erbrachten. Die Aufwertung des Euro im Dezember und in Q4 bremste die Wertentwicklung außereuropäischer Anlagen in USD und JPY.
- Per Saldo endete das Börsenjahr 2019 mit deutlich zweistelligen Kursgewinnen bei Aktien, im Anleihebereich konnten in Abhängigkeit des Risikosegments mittlere einstellige bis ebenfalls zweistellige Gesamterträge verbucht werden. Auch Rohstoffanlagen erbrachten positive Ergebnisse. Fremdwährungsanlagen in US-Dollar und Yen werteten gegenüber dem Euro auf und vervollständigten das positive Gesamtbild. Lediglich das Halten von EUR-Liquidität wirkte sich aufgrund des negativen Zinsniveaus wertmindernd aus.
- Mit Blick auf die Multi-Asset-Strategien lässt sich eine einheitliche Botschaft für Dezember, Q4 und das Gesamtjahr 2019 festhalten: Über alle Risikoprofile hinweg konnten positive Ergebnisse erzielt werden, wobei dynamischere Strategien aufgrund ihres höheren Aktienanteils vergleichsweise besser abschnitten als ausgewogene und defensive Strategien. In der Betrachtung seit Jahresanfang 2019 erzielten ausgewogene und dynamische Strategien zweistellige Performancezuwächse, während auch defensivere Profile im mittleren bis hohen einstelligen Bereich zulegen konnten.

# PERFORMANCE

## WISE (Open Arch ETF)



	Return YTD	Return 1M	Return 3M	Return 1Y	Return since incep	Vol 30d	Max DD
Open Arch ETF (1)	8.29%	0.58%	1.06%	8.37%	4.66%	2.54%	-4.31%
Open Arch ETF (1+)	8.94%	0.64%	1.23%	9.03%	5.18%	2.71%	-4.52%
Open Arch ETF (2-)	9.55%	0.71%	1.43%	9.64%	5.78%	2.92%	-4.62%
Open Arch ETF (2)	10.17%	0.76%	1.56%	10.28%	6.28%	3.11%	-4.83%
Open Arch ETF (2+)	11.02%	0.82%	1.73%	11.15%	7.03%	3.37%	-5.13%
Open Arch ETF (3-)	12.09%	0.88%	1.99%	12.24%	7.78%	3.71%	-5.61%
Open Arch ETF (3)	13.02%	0.95%	2.18%	13.20%	8.48%	4.05%	-6.00%
Open Arch ETF (3+)	14.08%	1.03%	2.46%	14.29%	9.32%	4.42%	-6.46%
Open Arch ETF (4-)	15.37%	1.15%	2.80%	15.58%	10.24%	4.83%	-7.12%
Open Arch ETF (4)	16.46%	1.25%	3.10%	16.68%	11.16%	5.21%	-7.63%
Open Arch ETF (4+)	17.52%	1.37%	3.45%	17.74%	11.78%	5.66%	-8.04%
Open Arch ETF (5-)	18.54%	1.47%	3.74%	18.78%	12.51%	6.02%	-8.51%
Open Arch ETF (5)	19.60%	1.60%	4.09%	19.85%	13.19%	6.44%	-8.92%
Open Arch ETF (5+)	20.76%	1.71%	4.38%	21.02%	13.89%	6.79%	-9.51%
Open Arch ETF (6-)	21.73%	1.79%	4.65%	22.00%	14.43%	7.15%	-10.12%
Open Arch ETF (6)	22.79%	1.90%	4.93%	23.09%	15.02%	7.47%	-10.76%
Open Arch ETF (6+)	23.31%	1.89%	5.01%	23.62%	15.37%	7.66%	-11.19%
Open Arch ETF (7-)	23.73%	1.92%	5.10%	24.05%	15.61%	7.79%	-11.56%
Open Arch ETF (7)	24.10%	1.91%	5.17%	24.42%	15.71%	7.92%	-11.92%

\* Inception: Dec 28, 2017

Past performance is not indicative of future returns. Model performance excluding DPM fee

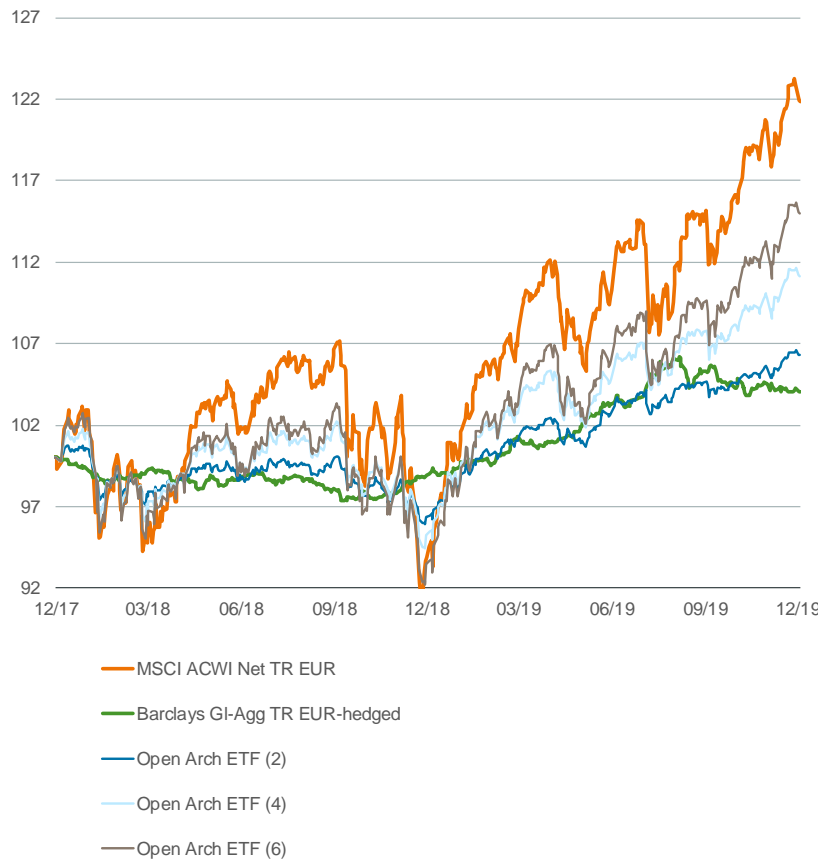
Source: DWS Investment GmbH, Aladdin; as of 31 December 2019

# PERFORMANCE

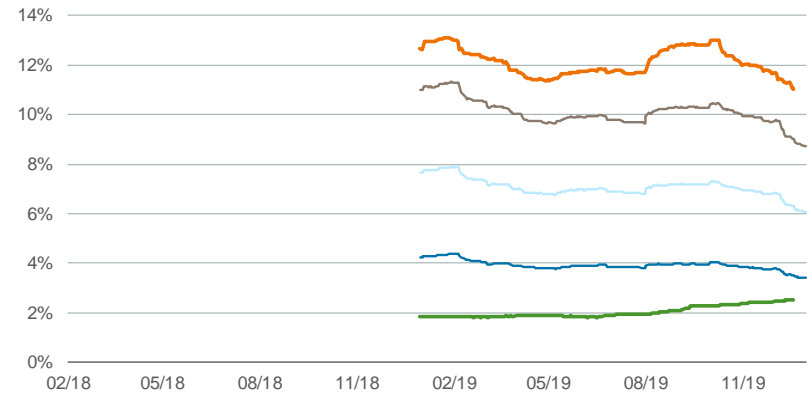
## WISE (Open Arch ETF)



Performance



Volatility (260d)



Drawdown



Past performance is not indicative of future returns. Model performance excluding DPM fee  
 Source: DWS Investment GmbH, Aladdin; as of 31 December 2019

# PERFORMANCE ANALYSIS DETAIL

## WISE (Open Arch ETF)



### RISK PROFILE 4: DECEMBER 2019

▲ Description	Total Return (EUR)	Total Return (local ccy)	Portfolio Contribution (EUR)	Portfolio Contribution (local ccy)
▼ MPATMAE109	1.25%	1.81%	1.25%	1.81%
▼ Equities	2.28%	2.91%	1.11%	1.41%
▼ Developed Markets	1.76%	2.46%	0.77%	1.07%
> Europe ex UK/Euroland/CH	2.87%	2.87%	0.27%	0.27%
> Japan	-0.34%	-0.34%	-0.01%	-0.01%
> North America	1.67%	2.68%	0.51%	0.81%
> Emerging Markets	6.56%	6.56%	0.34%	0.34%
▼ Fixed Income	0.18%	0.54%	0.08%	0.25%
▼ Developed Credit	0.27%	0.44%	0.05%	0.09%
> DM Credit HY	0.90%	1.48%	0.05%	0.09%
> DM Credit IG	-0.02%	-0.02%	0.00%	0.00%
> Developed Sovereign	-0.44%	-0.44%	-0.08%	-0.08%
> Emerging Markets	1.50%	3.31%	0.11%	0.24%
> Convertibles	-0.10%	0.72%	0.00%	0.02%
> Commodities	1.74%	3.54%	0.07%	0.13%
> Cash	-0.10%	-0.10%	0.00%	0.00%

### RISK PROFILE 4: YTD 2019

▲ Description	Total Return (EUR)	Total Return (local ccy)	Portfolio Contribution (EUR)	Portfolio Contribution (local ccy)
▼ MPATMAE109	16.46%	15.84%	16.46%	15.84%
▼ Equities	27.87%	27.07%	12.47%	12.17%
▼ Developed Markets	28.85%	27.91%	11.02%	10.73%
> Europe ex UK/Euro	28.41%	28.41%	2.43%	2.43%
> Japan	20.95%	20.95%	1.03%	1.03%
> North America	30.70%	29.21%	7.56%	7.26%
> Emerging Markets	21.91%	21.91%	1.45%	1.45%
▼ Fixed Income	6.43%	6.09%	2.89%	2.73%
▼ Developed Credit	5.27%	5.08%	1.05%	1.01%
> DM Credit HY	12.52%	11.93%	0.76%	0.72%
> DM Credit IG	2.32%	2.32%	0.29%	0.29%
> Developed Sovereign	2.59%	2.24%	0.46%	0.42%
> Emerging Markets	16.20%	14.99%	1.38%	1.30%
> Convertibles	14.22%	11.23%	0.50%	0.39%
> Commodities	16.88%	14.76%	0.64%	0.58%
> Cash	-0.89%	-0.88%	-0.03%	-0.03%

Past performance is not indicative of future returns. Model performance excluding DPM fee  
Source: DWS Investment GmbH, Aladdin; as of 31 December 2019