Deutsche
Asset Management

Deutsche Asset Management Investment GmbH

Deutsche AM Dynamic Opportunities

Halbjahresbericht 2016/2017

Deutsche AM Dynamic Opportunities (vormals: DWS Dynamic Opportunities)

Inhalt

Halbjahresbericht 2016/2017
vom 1.10.2016 bis 31.3.2017 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Hinweise für Anleger in der Schweiz 3

Halbjahresbericht
Deutsche AM Dynamic Opportunities (vormals: DWS Dynamic Opportunities) 6

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht 8

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 31. März 2017 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:
a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens. Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet www.dws.de

Der Fonds DWS Dynamic Opportunities wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2017 in Deutsche AM Dynamic Opportunities umbenannt.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist und wird diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter und Zahlstellen in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

und deren Zweigniederlassungen in Zürich und Lugano

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie den Zahlstellen in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

3. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Halbjahresbericht

Deutsche AM Dynamic Opportunities

(vormals: DWS Dynamic Opportunities)

Deutsche AM Dynamic Opportunities Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse FC	DE0009848077	9,5%
Klasse LC	DE000DWS17J0	6,7%[1)]

[1)] Klasse LC aufgelegt am 1.12.2016

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2017

Überblick über die Anteilklassen		
ISIN-Code	FC	DE0009848077
	LC	DE000DWS17J0
Wertpapierkennnummer (WKN)	FC	984807
	LC	DWS17J
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	FC	EUR
	LC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	FC	30.6.2000 (seit 16.9.2014 als Anteilklasse FC)
	LC	1.12.2016
Ausgabeaufschlag	FC	0%
	LC	5%
Verwendung der Erträge	FC	Thesaurierung
	LC	Thesaurierung
Kostenpauschale	FC	0,85% p.a.
	LC	1,5% p.a.
Mindestanlagesumme	FC	EUR 400.000*
	LC	n.a.
Erstausgabepreis	FC	EUR 26,00
	LC	EUR 38,77

* Es bleibt der Kapitalanlagegesellschaft vorbehalten, nach eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abzuweichen. Folgeeinzahlungen können in beliebiger Höhe erfolgen.

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

Deutsche AM Dynamic Opportunities

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	11 105	14,77
Hauptverbrauchsgüter	5 177	6,88
Informationstechnologie	5 114	6,80
Grundstoffe	4 965	6,60
Industrien	4 630	6,16
Dauerhafte Konsumgüter	4 574	6,08
Finanzsektor	4 362	5,80
Telekommunikationsdienste	2 649	3,52
Sonstige	1 890	2,51
Energie	1 103	1,47
Summe Aktien:	**45 569**	**60,59**
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	2 639	3,51
Zentralregierungen	2 525	3,36
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	638	0,85
Summe Anleihen:	**5 802**	**7,72**
3. Zertifikate	**3 281**	**4,36**
4. Investmentanteile	**3 585**	**4,77**
5. Derivate	**-36**	**-0,04**
6. Bankguthaben	**16 942**	**22,53**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**108**	**0,14**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-50**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**75 201**	**100,00**

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

Deutsche AM Dynamic Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**52 919 687,78**	**70,37**
Aktien								
Dufry Reg. (CH0023405456)	Stück	4 100	2 450		CHF	151,7000	581 552,13	0,77
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	13 400	9 200		CHF	74,9000	938 438,52	1,25
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	475	475		DKK	11 610,0000	741 518,87	0,99
Allianz (DE0008404005)	Stück	8 400	5 630		EUR	172,6000	1 449 840,00	1,93
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	8 900	4 640		EUR	93,0100	827 789,00	1,10
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	10 200	5 600		EUR	107,3500	1 094 970,00	1,46
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	9 500	12 300	2 800	EUR	61,5300	584 535,00	0,78
CTS Eventim (DE0005470306)	Stück	11 180	3 300		EUR	36,4550	407 566,90	0,54
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	21 300	17 385		EUR	69,1000	1 471 830,00	1,96
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	865			EUR	85,6400	74 078,60	0,10
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	80 400	49 350		EUR	16,3400	1 313 736,00	1,75
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	13 900	13 300	10 650	EUR	30,6650	426 243,50	0,57
EDAG Engineering Group (CH0303692047)	Stück	8 350			EUR	14,9900	125 166,50	0,17
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	21 000	21 000		EUR	30,3950	638 295,00	0,85
Grand City Properties (LU0775917882)	Stück	54 600	34 700		EUR	17,0000	928 200,00	1,23
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	14 770	14 770		EUR	63,1500	932 725,50	1,24
Heineken (NL0000009165)	Stück	10 000	5 400		EUR	79,6800	796 800,00	1,06
ING Groep (NL0011821202)	Stück	52 600	34 500	3 500	EUR	14,0550	739 293,00	0,98
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	5 040	3 250		EUR	179,1000	902 664,00	1,20
Merck (DE0006599905)	Stück	7 000	3 400	750	EUR	106,6500	746 550,00	0,99
Qiagen (NL0012169213)	Stück	26 522	26 522		EUR	27,1150	719 144,03	0,96
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	44 550	27 800		EUR	24,7500	1 102 612,50	1,47
Sanofi (FR0000120578)	Stück	8 900	6 100	1 500	EUR	84,2900	750 181,00	1,00
SAP (DE0007164600)	Stück	10 375	5 875		EUR	91,2100	946 303,75	1,26
Stabilus (LU1066226637)	Stück	17 600	12 700		EUR	59,0900	1 039 984,00	1,38
TAG Immobilien AG (DE0008303504)	Stück	42 750	42 750		EUR	12,5250	535 443,75	0,71
Unilever (NL0000009355)	Stück	17 800	10 475		EUR	46,2400	823 072,00	1,09
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	26 700	19 850		EUR	37,2500	994 575,00	1,32
zooplus (DE0005111702)	Stück	1 880			EUR	136,1500	255 962,00	0,34
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	549 300	387 300		GBP	2,0890	1 335 530,38	1,78
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	36 500	22 300		GBP	17,3500	737 051,91	0,98
AIA Group (HK0000069689)	Stück	30 400	10 400		HKD	49,0000	179 245,28	0,24
Fanuc (JP3802400006)	Stück	2 900	1 400		JPY	22 820,0000	553 096,53	0,74
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	29 500	16 000		JPY	2 234,0000	550 798,16	0,73
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	32 100	21 130		SEK	287,7000	967 332,32	1,29
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	25 100	25 100		USD	50,1900	1 177 904,63	1,57
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	1 415	1 050	225	USD	849,4800	1 123 902,95	1,49
American Express Co. (US0258161092)	Stück	7 700	2 450		USD	79,2100	570 282,37	0,76
Amgen (US0311621009)	Stück	6 300	5 435	1 500	USD	164,3800	968 297,34	1,29
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	34 250	20 900	4 000	USD	23,8700	764 420,29	1,02
Celgene Corp. (US1510201049)	Stück	7 975	4 750		USD	124,3400	927 172,98	1,23
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	15 500	15 500		USD	59,1700	857 536,23	1,14
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	13 500	6 000		USD	29,6700	374 516,13	0,50
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	34 950	24 150		USD	33,7400	1 102 583,45	1,47
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	18 010	15 750	6 800	USD	47,3400	797 188,78	1,06
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	9 750	4 490		USD	59,6100	543 429,17	0,72
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	11 300	7 050		USD	67,5300	713 500,70	0,95
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	7 300	7 300		USD	91,2700	622 974,29	0,83
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	15 500	10 055		USD	63,4500	919 565,22	1,22
Monsanto Co. (US61166W1018)	Stück	9 950	5 350		USD	113,3500	1 054 541,84	1,40
Mosaic, The (US61945C1036)	Stück	20 000	9 400		USD	29,3500	548 854,60	0,73
Pfizer (US7170811035)	Stück	30 000	24 000	4 000	USD	34,3500	963 534,36	1,28
Praxair (US74005P1049)	Stück	8 100	5 250		USD	118,6000	898 232,82	1,19
The Estée Lauder Companies (US5184391044)	Stück	9 450	6 350		USD	85,3400	754 056,10	1,00
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	4 000	4 000		USD	153,9100	575 633,47	0,77
Twitter (US90184L1026)	Stück	15 200	15 200		USD	14,9200	212 046,75	0,28
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	9 550	6 650		USD	106,9400	954 910,71	1,27
Verzinsliche Wertpapiere								
3,0000 % BMBG Bond Finance 16/15.06.21 Reg S (XS1432585997)	EUR	300			%	103,0670	309 201,00	0,41
0,7000 % Italy B.T.P. 15/01.05.20 (IT0005107708)	EUR	2 500	2 500		%	100,9800	2 524 500,00	3,36
6,0000 % T-Mobile USA 14/01.03.23 (US87264AAM71)	USD	910	680		%	106,6250	907 234,69	1,21

Deutsche AM Dynamic Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
1,7500 % Anglo American Capital 14/03.04.18 MTN (XS1052677207)	EUR	100			%	101,6290	101 629,00	0,14
6,8750 % Bank of America 08/25.04.18 MTN (US59018YN641)	USD	231			%	105,2304	227 285,85	0,30
Zertifikate								
Gold Bullion Securities 04/und. Cert. (DE000A0LP781)	Stück	29 750	19 400		EUR	110,2810	3 280 859,75	4,36
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	3 870	2 505		CHF	257,5000	931 767,18	1,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1 732 417,53**	**2,30**
Verzinsliche Wertpapiere								
5,1250 % Arconic 14/01.10.24 (US013817AW16)	USD	750	455		%	103,3750	724 929,87	0,96
5,1250 % DaVita 14/15.07.24 (US23918KAQ13)	USD	950	706		%	100,9375	896 593,03	1,19
4,8750 % Kraft Heinz Foods 15/15.02.25 144a (US423074AS29)	USD	42			%	106,9388	41 995,61	0,06
1,2500 % Tesla 14/01.03.21 Cv (US88160RAC51)	USD	75			%	98,2500	68 899,02	0,09
Investmentanteile							**3 584 875,00**	**4,77**
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							**3 584 875,00**	**4,77**
Deutsche Floating Rate Notes FC (LU1534068801) (0,120%)	Stück	42 500	42 500		EUR	84,3500	3 584 875,00	4,77
Summe Wertpapiervermögen							**58 236 980,31**	**77,44**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**-42 350,00**	**-0,05**
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX INDEX JUN 17 (EURX) EUR	Stück	-125					-42 350,00	-0,05
Devisen-Derivate							**6 432,94**	**0,01**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,63 Mio.							6 432,94	0,01
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							**16 941 978,09**	**22,53**
Bankguthaben							**16 941 978,09**	**22,53**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	4 692 535,46			%	100	4 692 535,46	6,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	37 328,20			%	100	37 328,20	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	743,94			%	100	531,97	0,00
Brasilianische Real	BRL	2 318,86			%	100	688,61	0,00
Kanadische Dollar	CAD	560,19			%	100	392,41	0,00
Schweizer Franken	CHF	12 850,77			%	100	12 015,68	0,02
Hongkong Dollar	HKD	1 162 981,96			%	100	139 942,96	0,19
Indonesische Rupiah	IDR	44 959 017,06			%	100	3 155,10	0,00
Japanische Yen	JPY	2 765 224,00			%	100	23 110,94	0,03
Südkoreanische Won	KRW	312 529,00			%	100	261,31	0,00
Singapur Dollar	SGD	4 928,40			%	100	3 296,81	0,00
Türkische Lira	TRY	7 981,02			%	100	2 050,62	0,00
Taiwanesische Dollar	TWD	6 216,00			%	100	191,42	0,00
US Dollar	USD	28 316,72			%	100	26 476,60	0,04

Deutsche AM Dynamic Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Termingeld							
EUR - Guthaben (UniCredit Bank AG, München)	EUR	2 000 000,00			% 100	2 000 000,00	2,66
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	10 000 000,00			% 100	10 000 000,00	13,30
Sonstige Vermögensgegenstände						**108 034,05**	**0,14**
Zinsansprüche	EUR	48 230,30			% 100	48 230,30	0,06
Dividendenansprüche	EUR	47 075,73			% 100	47 075,73	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	12 728,02			% 100	12 728,02	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						**-50 194,21**	**-0,07**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-49 009,06			% 100	-49 009,06	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 185,15			% 100	-1 185,15	0,00
Fondsvermögen						**75 200 881,18**	**100,00**

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	41,47
Klasse LC	EUR	41,38
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	1 759 631,447
Klasse LC	Stück	53 761,000

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2017

Australische Dollar	AUD	1,398450	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	3,367450	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,427550	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,069500	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,437100	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,310400	=	EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	14 249,620000	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	119,650000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 195,995000	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,547050	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,494900	=	EUR	1
Türkische Lira	TRY	3,892000	=	EUR	1
Taiwanesische Dollar	TWD	32,473500	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,069500	=	EUR	1

Deutsche AM Dynamic Opportunities

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Bastei Lübbe (DE000A1X3YY0)	Stück		14 600
Scout24 Reg. (DE000A12DM80)	Stück		2 300
Burberry Group (GB0031743007)	Stück		7 500
Alcoa (US0138171014)	Stück		18 564
Alcoa (US0138175072)	Stück	7 200	7 200
Alcoa Corp. (US0138721065)	Stück	2 400	2 400
Arconic (US03965L1008)	Stück	10 300	10 300
Tiffany & Co. (US8865471085)	Stück	4 900	9 550
Verzinsliche Wertpapiere			
3,5000 % Newmont Mining 12/15.03.22 (US651639AN69)	USD		242
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
6,3750 % Anadarko Petroleum 10/15.09.17 (US032511BH96)	USD		125
7,1250 % Aareal Bank Capital Funding Prf.Sh.Tr. 01/und. (XS0138973010)	Stück		11 300
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Qiagen (NL0000240000)	Stück	10 850	21 000

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

		Volumen in 1000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex), Nikkei 225, S&P 500 Index)	EUR	11 990
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex), Nikkei 225, S&P 500 Index)	EUR	22 832
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	388
JPY/EUR	EUR	1 518
USD/EUR	EUR	1 397
USD/JPY	EUR	2 108
Verkauf von Devisen auf Termin		
EUR/GBP	EUR	150
JPY/EUR	EUR	1 126
USD/EUR	EUR	11 373

Deutsche AM Dynamic Opportunities

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse FC: EUR 41,47
Anteilwert Klasse LC: EUR 41,38

Umlaufende Anteile Klasse FC:	1 759 631,447
Umlaufende Anteile Klasse LC:	53 761,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

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

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

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Deutsche AM Dynamic Opportunities

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Deutsche Asset Management
Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2016:
179 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2016: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Nicolas Moreau (seit dem 1.12.2016)
Deutsche Bank AG, London
Vorsitzender

Christof von Dryander
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main
stellv. Vorsitzender

Dr. Roland Folz (bis zum 30.11.2016)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Ute Wolf
Evonik Industries AG,
Essen

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2015:
2.154,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2015: 109,3 Mio. Euro

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Geschäftsführer der
DB Finanz-Holding GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxemburg S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln

Reinhard Bellet
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Verwaltungsrats der
Oppenheim Asset Management
Services S.à.r.l.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrats der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum (seit dem 1.1.2017)
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Gebhardt (bis zum 31.12.2016)

Gesellschafter der Deutsche Asset Management Investment GmbH

DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 30.4.2017

Deutsche Asset Management Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de