

DWS Investment GmbH

---

# DWS Dynamic Opportunities

Halbjahresbericht 2020



# DWS Dynamic Opportunities

# Inhalt

Halbjahresbericht 2020  
vom 1.1.2020 bis 30.6.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	3
Halbjahresbericht DWS Dynamic Opportunities .....	6

# 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 DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. 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 30. Juni 2020** 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 DWS 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](http://www.dws.de)

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

# 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 in der Schweiz**

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## **2. Zahlstelle in der Schweiz**

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

## **3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

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

## **4. 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

# DWS Dynamic Opportunities

---

## DWS DYNAMIC OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse FC	DE0009848077	-3,0%
Klasse LC	DE000DWS17J0	-3,3%
Klasse LD	DE000DWS2XX7	-3,3%
Klasse MFC	DE000DWS2X39	-2,8%
Klasse SC	DE000DWS2ND0	-2,8%
Klasse TFC	DE000DWS2XY5	-3,0%

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

Stand: 30.6.2020

---



# DWS Dynamic Opportunities

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	247 283 136,22	12,97
Gesundheitswesen	220 555 310,62	11,57
Hauptverbrauchsgüter	158 788 094,90	8,32
Industrien	126 950 977,36	6,65
Dauerhafte Konsumgüter	97 936 795,61	5,13
Finanzsektor	82 808 637,62	4,34
Grundstoffe	66 641 887,39	3,49
Versorger	62 007 295,00	3,25
Sonstige	303 236 499,13	15,89
<b>Summe Aktien:</b>	<b>1 366 208 633,85</b>	<b>71,61</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	48 804 005,04	2,56
Zentralregierungen	42 387 625,07	2,22
Institute	21 404 795,39	1,12
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>112 596 425,50</b>	<b>5,90</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>161 394 450,00</b>	<b>8,46</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>53 535 420,00</b>	<b>2,81</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>-164 852,58</b>	<b>-0,01</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>214 660 779,45</b>	<b>11,25</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 872 012,39</b>	<b>0,10</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-765 424,80</b>	<b>-0,04</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 489 019,99</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1 907 848 423,82</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Dynamic Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1 625 727 580,29</b>	<b>85,21</b>
<b>Aktien</b>							
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	195 000	195 000		CHF 105,1800	19 203 314,45	1,01
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	262 000	72 000	10 000	CHF 82,7100	20 289 331,02	1,06
Airbus (NL0000235190)	Stück	150 000	200 000	50 000	EUR 64,2500	9 637 500,00	0,51
Allianz (DE0008404005)	Stück	175 500	63 700	17 200	EUR 180,8200	31 733 910,00	1,66
AXA (FR0000120628)	Stück	1 451 000	407 000	94 000	EUR 18,5080	26 855 108,00	1,41
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	170 000	43 000	121 000	EUR 49,8800	8 479 600,00	0,44
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	412 000	358 680	36 000	EUR 66,4600	27 381 520,00	1,44
Capgemini (FR0000125338)	Stück	267 500	95 500		EUR 100,8000	26 964 000,00	1,41
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	900 000	395 000		EUR 32,6300	29 367 000,00	1,54
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	2 390 000	425 000		EUR 14,9250	35 670 750,00	1,87
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	3 037 000	3 037 000		EUR 10,1350	30 779 995,00	1,61
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	561 000	66 000		EUR 22,7300	12 751 530,00	0,67
Grand City Properties (LU0775917882)	Stück	1 320 000	245 000		EUR 20,8600	27 535 200,00	1,44
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	342 000	98 000		EUR 62,5600	21 395 520,00	1,12
Heineken (NL0000009165)	Stück	192 250	26 750		EUR 82,8400	15 925 990,00	0,83
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	241 500	241 500		EUR 35,7800	8 640 870,00	0,45
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	647 000	216 000	82 000	EUR 41,3100	26 727 570,00	1,40
Lanxess (DE0005470405)	Stück	384 100	143 100		EUR 47,3100	18 171 771,00	0,95
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	79 000	32 100	17 200	EUR 286,3000	22 617 700,00	1,19
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	80 000	80 000		EUR 392,0000	31 360 000,00	1,64
Merck (DE0006599905)	Stück	190 000	117 000	8 000	EUR 103,1500	19 598 500,00	1,03
SAP (DE0007164600)	Stück	360 000	94 900		EUR 123,6000	44 496 000,00	2,33
TAG Immobilien AG (DE0008303504)	Stück	391 716	107 716		EUR 21,4600	8 406 225,36	0,44
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	454 000	145 000		EUR 47,5000	21 565 000,00	1,13
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	1 530 000	1 530 000		EUR 20,4100	31 227 300,00	1,64
VINCI (FR0000125486)	Stück	292 500	292 500		EUR 82,9400	24 259 950,00	1,27
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	151 000	168 000	17 000	EUR 134,1800	20 261 180,00	1,06
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	1 294 000	402 000		EUR 55,1200	71 325 280,00	3,74
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	561 000	453 500	631 500	GBP 11,2350	6 894 749,22	0,36
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	402 000	402 000		GBP 74,4200	32 726 401,58	1,72
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	3 650 000			GBP 1,2834	5 124 334,08	0,27
AIA Group (HK0000069689)	Stück	1 822 020	122 000		HKD 72,3000	15 150 495,81	0,79
Fanuc (JP3802400006)	Stück	87 030	10 000		JPY 19 260,0000	13 873 512,66	0,73
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	42 020	3 100		JPY 45 030,0000	15 660 988,25	0,82
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	212 910	120 955		JPY 7 196,0000	12 680 850,52	0,66
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	705 500			SEK 110,0500	7 389 702,14	0,39
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	396 000	86 000	106 000	USD 75,5000	26 649 434,00	1,40
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	54 940	15 440		USD 1 397,1700	68 420 108,57	3,59
Amazon.com (US0231351067)	Stück	16 500	16 500		USD 2 680,3800	39 420 866,39	2,07
Amgen (US0311621009)	Stück	111 500	13 500		USD 231,5600	23 013 584,10	1,21
AT & T (US00206R1023)	Stück	460 500	25 000	54 500	USD 29,9100	12 276 989,93	0,64
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	435 000	140 000	310 000	USD 23,3900	9 069 123,81	0,48
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	145 500	25 500		USD 67,9400	8 811 186,38	0,46
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	412 000	40 000	86 000	USD 46,1500	16 947 856,32	0,89
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	140 000	25 000		USD 68,5000	8 547 998,93	0,45
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	300 000	104 000	41 000	USD 61,3800	16 413 227,56	0,86
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	101 000	25 000		USD 185,6500	16 713 298,87	0,88
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	105 400	50 100		USD 211,2800	19 849 284,25	1,04
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	110 670	110 670		USD 292,9300	28 896 125,41	1,51
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	193 000	40 000		USD 76,1200	13 094 892,59	0,69
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	223 000	111 500	37 000	USD 198,4400	39 443 907,66	2,07
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	66 000	13 500	47 500	USD 368,0000	21 648 988,32	1,13
Pfizer (US7170811035)	Stück	900 000	247 000		USD 32,6400	26 184 151,89	1,37
Pinterest (US72352L1061)	Stück	906 000	906 000		USD 22,0400	17 798 591,67	0,93
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	103 000	24 000		USD 350,8000	32 206 435,51	1,69
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	82 500	8 500		USD 165,5100	12 170 937,69	0,64
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	312 015	312 015		USD 191,3800	53 225 270,26	2,79
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	302 100	107 100		USD 111,5200	30 029 585,52	1,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,2500 % Fresenius Medical Care 19/29.11.23 MTN (XS2084510069)	EUR	5 000	5 000		% 99,4185	4 970 925,00	0,26

## DWS Dynamic Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,2000 % Grifols 17/01.05.25 Reg S (XS1598757760) .	EUR	5 000	5 000		% 100,0850	5 004 250,00	0,26
0,0500 % Italy 19/15.01.23 (IT0005384497) . . . . .	EUR	8 000			% 99,6490	7 971 920,00	0,42
1,8750 % Schaeffler 19/26.03.24 MTN (DE000A2YB7A7) . . . . .	EUR	1 720			% 97,3390	1 674 230,80	0,09
2,1250 % TUI 16/26.10.21 (XS1504103984) . . . . .	EUR	10 100			% 83,4430	8 427 743,00	0,44
4,3500 % Turkey 13/12.11.21 (XS0993155398) . . . . .	EUR	13 500			% 101,9825	13 767 637,50	0,72
1,0000 % KfW 16/12.10.21 MTN (XS1489186947) . . . . .	NOK	232 000	232 000		% 100,8355	21 404 795,39	1,12
2,9500 % AbbVie 19/21.11.26 144a (US00287YBU29) .	USD	6 380			% 108,6060	6 176 185,76	0,32
6,0000 % T-Mobile USA 14/01.03.23 (US87264AAM71) . . . . .	USD	9 000			% 100,7060	8 078 741,42	0,42
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
3,7500 % Norway 10/25.05.21 (NO0010572878) . . . . .	NOK	218 500	218 500		% 103,2805	20 648 067,57	1,08
<b>Zertifikate</b>							
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8) <sup>3)</sup> . . . . .	Stück	1 050 000	487 000	35 000	EUR 153,7090	161 394 450,00	8,46
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) . . . . .	Stück	75 300	12 300	18 000	CHF 329,7500	23 248 139,13	1,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>14 471 929,06</b>	<b>0,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
5,1250 % Howmet Aerospace 14/01.10.24 (US013817AW16) . . . . .	USD	4 865			% 103,4441	4 485 744,91	0,24
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
5,1250 % DaVita 14/15.07.24 (US23918KAQ13) . . . . .	USD	11 000			% 101,8500	9 986 184,15	0,52
<b>Investmentanteile</b>						<b>53 535 420,00</b>	<b>2,81</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>							
DWS Floating Rate Notes FC (LU1534068801) (0,120%)	Stück	462 000			EUR 83,4100	38 535 420,00	2,02
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%) . . . . .	Stück	150 000			EUR 100,0000	15 000 000,00	0,79
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1 693 734 929,35</b>	<b>88,78</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>160 159,52</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX INDEX SEP 20 (EURX) EUR . . . . .	Stück	-7 375				145 725,23	0,01
S&P500 EMINI SEP 20 (CME) USD . . . . .	Stück	-13 000				14 434,29	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-325 012,10</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
NOK/EUR 250,00 Mio. . . . .						-190 087,24	-0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
USD/EUR 163,65 Mio. . . . .						77 719,26	0,00
USD/JPY 43,00 Mio. . . . .						-212 644,12	-0,01

## DWS Dynamic Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>214 660 779,45</b>	<b>11,25</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>214 660 779,45</b>	<b>11,25</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	205 396 149,82		%	100	205 396 149,82	10,77
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	902 016,19		%	100	902 016,19	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar .....	AUD	763,61		%	100	466,11	0,00
Brasilianische Real .....	BRL	2 318,86		%	100	382,50	0,00
Kanadische Dollar .....	CAD	575,38		%	100	374,72	0,00
Britische Pfund .....	GBP	5 155 712,96		%	100	5 639 898,22	0,30
Hongkong Dollar .....	HKD	1 786 161,86		%	100	205 426,38	0,01
Indonesische Rupiah .....	IDR	44 959 017,06		%	100	2 811,22	0,00
Japanische Yen .....	JPY	175 917 571,00		%	100	1 456 030,22	0,08
Südkoreanische Won .....	KRW	314 809,00		%	100	233,15	0,00
Singapur Dollar .....	SGD	4 934,33		%	100	3 150,41	0,00
Türkische Lira .....	TRY	7 981,02		%	100	1 038,03	0,00
Taiwanische Dollar .....	TWD	6 216,00		%	100	188,17	0,00
US Dollar .....	USD	1 180 927,99		%	100	1 052 614,31	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1 872 012,39</b>	<b>0,10</b>
Zinsansprüche .....	EUR	1 241 264,95		%	100	1 241 264,95	0,07
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche .....	EUR	625 421,39		%	100	625 421,39	0,03
Quellensteueransprüche .....	EUR	331,67		%	100	331,67	0,00
Sonstige Ansprüche .....	EUR	4 994,38		%	100	4 994,38	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-765 424,80</b>	<b>-0,04</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken .....	CHF	-817 511,96		%	100	-765 424,80	-0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1 489 019,99</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-1 487 371,84		%	100	-1 487 371,84	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-1 648,15		%	100	-1 648,15	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1 907 848 423,82</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	47,22
Klasse LC .....	EUR	46,16
Klasse SC .....	EUR	47,94
Klasse TFC .....	EUR	106,28
Klasse LD .....	EUR	46,51
Klasse MFC .....	EUR	110,84
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	2 041 442,056
Klasse LC .....	Stück	1 455 495,783
Klasse SC .....	Stück	17 150 160,000
Klasse TFC .....	Stück	40 689,000
Klasse LD .....	Stück	19 036 979,261
Klasse MFC .....	Stück	292 739,800

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)  
CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

# DWS Dynamic Opportunities

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2020

Australische Dollar	AUD	1,638250	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,062400	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,535500	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,068050	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,914150	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,694900	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	15.992.700.000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	120.820.000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.350.255.000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,929250	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,506550	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,566250	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	7,688650	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	33,033200	= EUR	1
US Dollar	USD	1,121900	= EUR	1

## Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 3.335.485,30.

## 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

BMW Ord. (DE0005190003)	Stück		103 500
ING Groep (NL0011821202)	Stück	732 000	2 277 000
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	59 000	1 225 000
Total (FR0000120271)	Stück	58 000	715 000
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück		430 000
American Express Co. (US0258161092)	Stück	10 000	230 000
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	45 600	386 100
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	5 650	120 000

##### Verbriefte Geldmarktinstrumente

7,7500 % CMA CGM 15/15.01.21 Reg S (XS1244815111)	EUR		7 000
0,7000 % Italy B.T.P. 15/01.05.20 (IT0005107708)	EUR		12 200
5,1250 % Turkey 10/18.05.20 (XS0503454166)	EUR		12 500

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verbriefte Geldmarktinstrumente

2,1500 % eBay 17/05.06.20 (US278642AR47)	USD		9 500
--	-----	--	-------

#### Investmentanteile

##### Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück		211 000
---	-------	--	---------

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex), Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index)	EUR	695 364
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex), Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index)	EUR	1 736 779

##### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

NOK/EUR	EUR	115 425
USD/EUR	EUR	121 539
USD/JPY	EUR	39 085

##### Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	392 821
USD/JPY	EUR	117 210

### Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 54 511

Gattung: 7,7500 % CMA CGM 15/15.01.21 Reg S  
(XS1244815111), 2,1250 % TUI 16/26.10.21 (XS1504103984),  
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048), VISA Cl.A  
(US92826C8394)

# DWS Dynamic Opportunities

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse FC: EUR 47,22  
Anteilwert Klasse LC: EUR 46,16  
Anteilwert Klasse SC: EUR 47,94  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 106,28  
Anteilwert Klasse LD: EUR 46,51  
Anteilwert Klasse MFC: EUR 110,84

Umlaufende Anteile Klasse FC:	2 041 442,056
Umlaufende Anteile Klasse LC:	1 455 495,783
Umlaufende Anteile Klasse SC:	17 150 160,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	40 689,000
Umlaufende Anteile Klasse LD:	19 036 979,261
Umlaufende Anteile Klasse MFC:	292 739,800

### 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. Preisankünfte 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.

## DWS 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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3 335 485,30	-	-
in % des Fondsvermögens	0,17	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 335 485,30		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Dynamic Opportunities

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	3 335 485,30	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	<b>Art(en):</b>		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	3 576 320,00	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.



## DWS Dynamic Opportunities

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	3 576 320,00	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	34 807,46	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	17 143,86	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	3 335 485,30		
Anteil	0,20		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	Allianz SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 982 420,00		
2. Name	Hannover Rück SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 593 900,00		

## DWS Dynamic Opportunities

<b>3. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>10. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
	<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
<b>Anteil</b>			-
	<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>		
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## DWS Dynamic Opportunities

---

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Oper)		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	3 576 320,00		



## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2019: 115 Mio. Euro

### Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann  
Vorsitzender  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Christof von Dryander  
stellv. Vorsitzender  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,  
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
DB Privat- und Firmenkundenbank AG,  
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (seit dem 20.5.2020)  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

Gerhard Wiesheu  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler  
Deutsche Beteiligungs AG,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Manfred Bauer  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Dirk Görgen

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2019:  
2.207,5 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2019: 109,4 Mio. Euro

### Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)