

Deutsche Asset Management Investment GmbH

Inovesta Classic OP

Halbjahresbericht 2015/2016



Inovesta Classic OP

Inhalt

Halbjahresbericht 2015/2016
vom 1.10.2015 bis 31.3.2016 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2



Halbjahresbericht

Inovesta Classic OP 4



Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

6

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilswerte (=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 2016** 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

Zum 17. März 2016 wurden die folgenden Gesellschaften umbenannt:

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH in **Deutsche Asset Management Investment GmbH**

Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH in **Deutsche Asset Management International GmbH**

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. in **Deutsche Asset Management S.A.**

2015

Halbjahresbericht

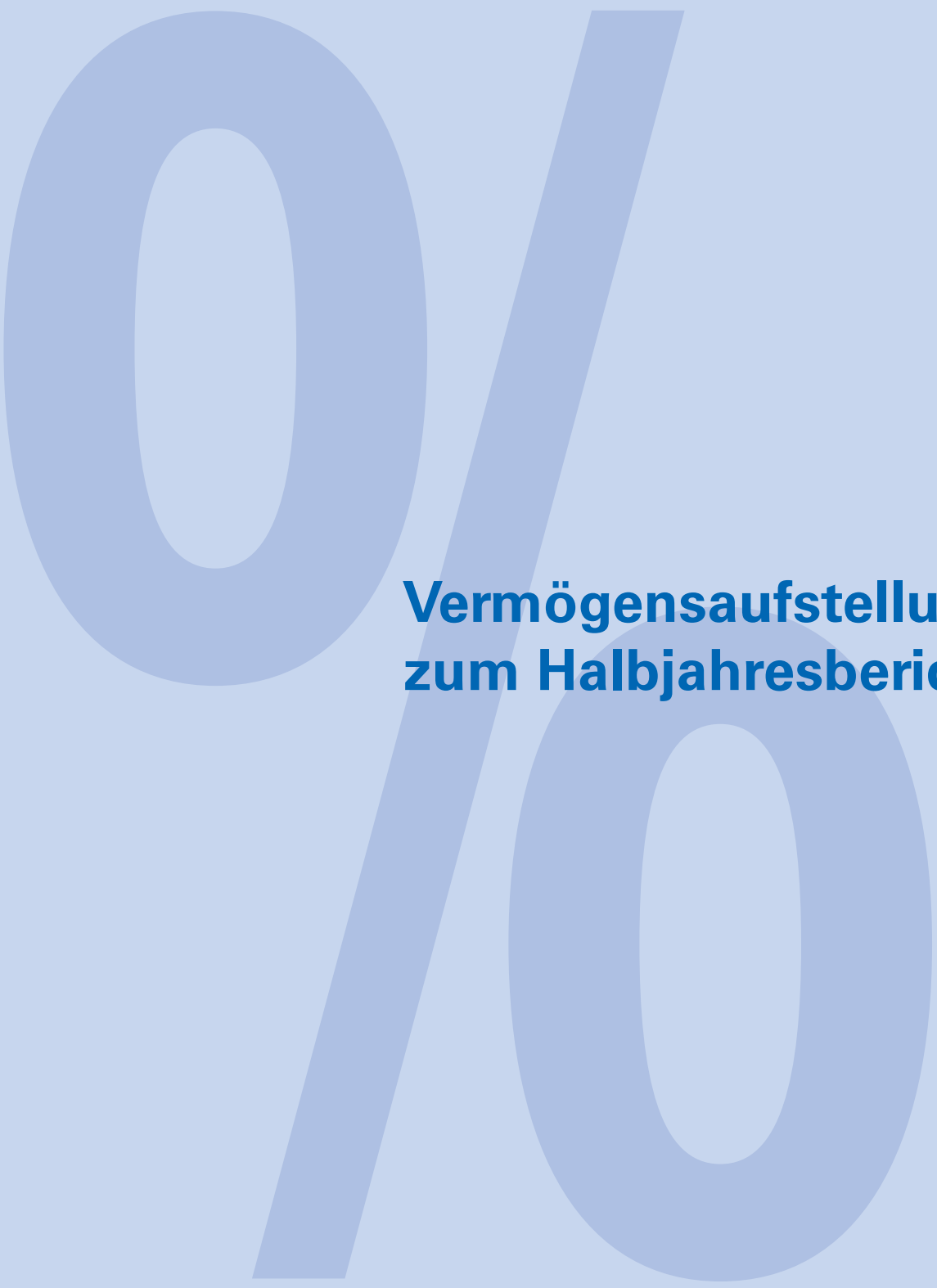
2016

Inovesta Classic OP

Inovesta Classic OP Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0005117493	2,3%

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

Stand: 31.3.2016
Angaben auf Euro-Basis



Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

Inovesta Classic OP

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Aktienfonds	35 330	97,79
Summe Investmentanteile:	35 330	97,79
2. Bankguthaben	859	2,38
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-61	-0,17
III. Fondsvermögen	36 128	100,00

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

Inovesta Classic OP

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						35 330 027,84	97,79
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						11 109 740,20	30,75
DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%)	Stück	19 372			EUR 181,0300	3 506 913,16	9,71
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	28 038			EUR 126,3600	3 542 881,68	9,81
OP Food (DE0008486655) (1,620%)	Stück	12 924			EUR 314,1400	4 059 945,36	11,24
Gruppenfremde Investmentanteile						24 220 287,64	67,04
Baring Europe Select Trust (GB0030655780) (1,500%) . .	Stück	100 000	100 000		EUR 36,2200	3 622 000,00	10,03
F. Templeton - Templeton Growth (EUR) (Acc) A Reg. (LU0114760746) (1,500%)	Stück	223 520			EUR 14,7300	3 292 449,60	9,11
Fidelity Funds - European Growth Fd (GlCert) A Reg (LU0048578792) (1,500%)	Stück	254 370			EUR 13,0000	3 306 810,00	9,15
M&G Global Select Fund (EUR) A Inc. (GB0030938145) (1,750%)	Stück	171 642			EUR 21,9563	3 768 623,24	10,43
Threadneedle - European Select Fund 2 (GB0030810138) (1,000%)	Stück	1 106 000			EUR 3,2639	3 609 873,40	9,99
Threadneedle Inv. Funds ICVC - American Fund-R-N-A (GB00B0WGW982) (1,500%)	Stück	1 380 000	1 380 000		EUR 2,5227	3 481 326,00	9,64
Pharma/w Health R Reg. (LU0047275846) (1,750%+) . . .	Stück	8 250			USD 431,4600	3 139 205,40	8,69
Summe Wertpapiervermögen						35 330 027,84	97,79
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						859 540,72	2,38
Bankguthaben						859 540,72	2,38
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	849 711,46			% 100	849 711,46	2,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	11 145,40			% 100	9 829,26	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-61 119,11	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-60 826,24			% 100	-60 826,24	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-292,87			% 100	-292,87	0,00
Fondsvermögen						36 128 449,45	100,00
Anteilwert						42,15	
Umlaufende Anteile						857 111,114	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2016

US Dollar USD 1,133900 = EUR 1

Inovesta Classic OP

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
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

db x-trackers - US Dollar Cash ETF 1C (LU0356591882) (0,050%)	Stück	4 500	4 500
--	-------	-------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Carmignac Investissement A (FR0010148981) (1,500%+)	Stück	1 620	3 333
Pioneer - U.S. Mid Cap Value Units A EUR Cap. Reg. (LU0133607589) (1,500%)	Stück		363 602

Inovesta Classic OP

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 42,15

Umlaufende Anteile: 857 111,114

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.

Angaben zur Transparenz:

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Deutsche Asset Management
Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2015:
179,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2015: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Quintin Price (seit dem 1.1.2016)
Deutsche Bank AG,
London
Vorsitzender

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

Michele Faissola (bis zum 31.12.2015)

Dr. Roland Folz
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

Andreas Pohl
Vorstandsvorsitzender und
Mitglied der Geschäftsleitung der
Deutsche Vermögensberatung Holding GmbH,
Marburg

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Ute Wolf
Evonik Industries AG,
Essen

Verwahrstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2014:
1.326,7 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2014: 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
Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
RREEF Spezial Invest GmbH,
Frankfurt am Main

Reinhard Bellet (seit dem 1.12.2015)

James Dilworth (bis zum 29.2.2016)

Henning Gebhardt (seit dem 1.12.2015)

Stefan Kreuzkamp (seit dem 1.12.2015)

Dr. Matthias Liermann (seit dem 1.4.2016)

Thorsten Michalik (seit dem 1.4.2016)

Barbara Rupf Bee
Geschäftsführerin der Deutsche Bank (Suisse) SA,
Zürich
Mitglied des Aufsichtsrates der RREEF
Spezial Invest GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der RREEF
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann (bis zum 30.11.2015)

Gesellschafter der Deutsche Asset Management Investment GmbH

DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

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

