

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

PWM Commodity Optimum Fonds (EUR)

Halbjahresbericht 2013/2014



PWM Commodity Optimum Fonds (EUR)

Inhalt

Halbjahresbericht 2013/2014
vom 1.10.2013 bis 31.3.2014 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2



Halbjahresbericht

PWM Commodity Optimum Fonds (EUR) 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 Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DeAWM 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 2014** 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 DeAWM 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 29. August 2013 (Datum der Eintragung im Handelsregister) wurde die Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH mit der DWS Investment GmbH verschmolzen und diese in **Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH** (kurz: DeAWM Investment GmbH) umbenannt. Gleichzeitig wurde die DWS Finanz-Service GmbH mit der Deutsche Asset Management International GmbH verschmolzen und letztere dann in **Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH** umbenannt.

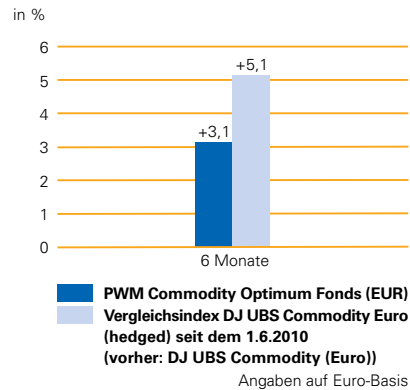
2013

Halbjahresbericht

2014

PWM Commodity Optimum Fonds (EUR)

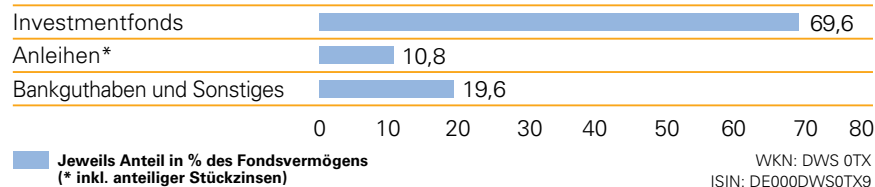
PWM COMMODITY OPTIMUM FONDS (EUR) vs. Vergleichsindex Wertentwicklung im Überblick

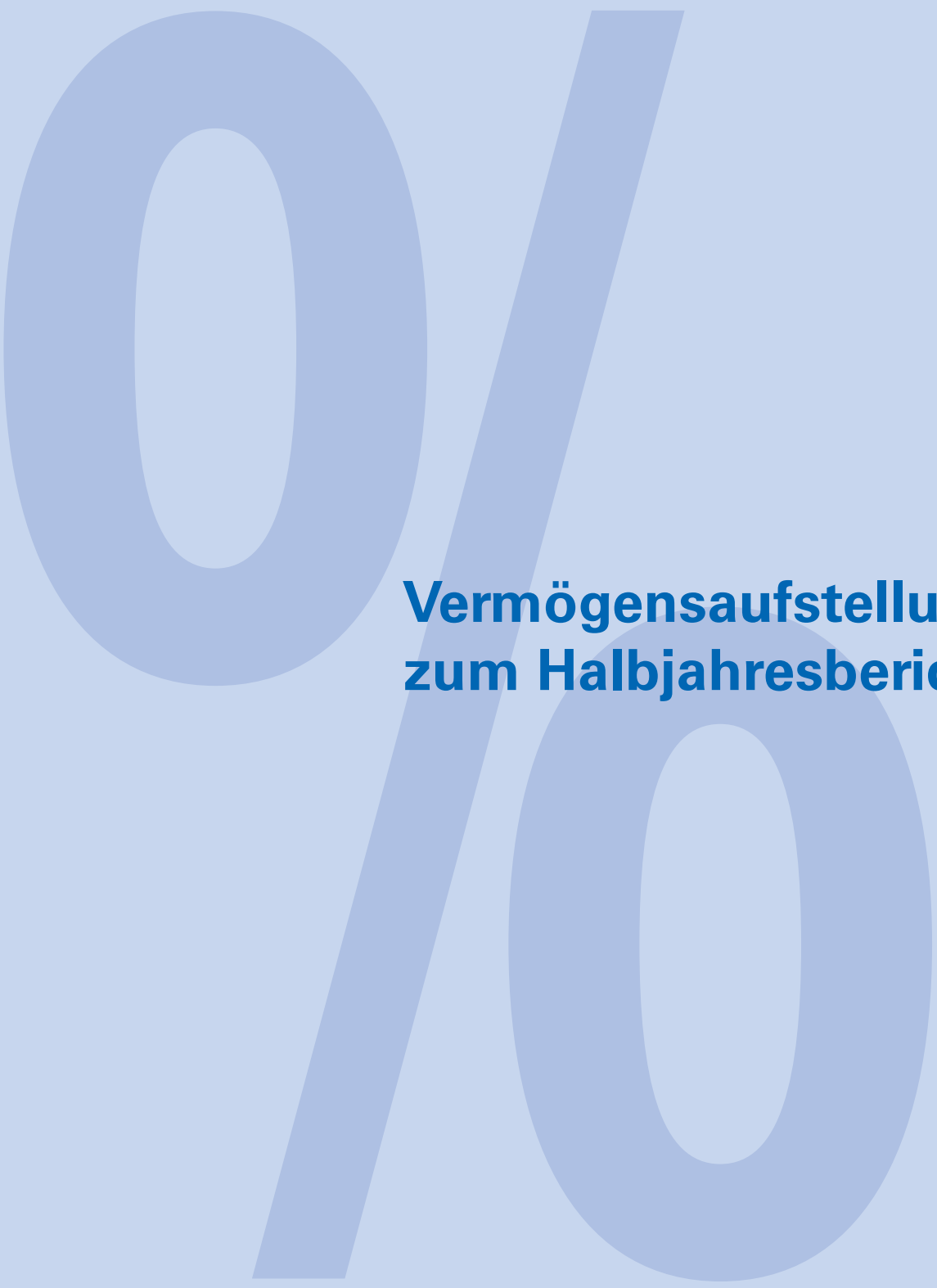


Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.3.2014

PWM COMMODITY OPTIMUM FONDS (EUR) Anlagestruktur





Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

PWM Commodity Optimum Fonds (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2014

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wkg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						2 101 057,50	10,80
Verzinsliche Wertpapiere							
6,5000 % HeidelbergCement Finance Lux. 10/03.08.15 IHS (XS0478802548)	EUR	750			% 106,7810	800 857,50	4,12
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,2620 % Nordrhein-Westfalen 10/06.06.14 R.1041 LSA (DE000NRW20T4)	EUR	1 000			% 100,2300	1 002 300,00	5,15
2,3500 % Palladium Sec. 1/Eurohypo 10/20.08.15 CLN MTN (XS0499106069)	EUR	300		800	% 99,3000	297 900,00	1,53
Investmentanteile						13 537 107,46	69,59
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						3 421 044,74	17,58
DB Platinum V FCP - HERMES Enhanced Beta Commodity (LU0468536874)	Stück	34 742		32 258	EUR 98,4700	3 421 044,74	17,58
Gruppenfremde Investmentanteile						10 116 062,72	52,01
Custom Markets-Credit Suisse Backwardation Fund-K2 (IE00B8H4JS19)	Stück	36 000			EUR 96,3000	3 466 800,00	17,82
GS DJ-UBS Total Return Enhanced Strategy E56 Port (LU0397156604)	Stück	336 984		513 016	EUR 9,9963	3 368 593,16	17,32
Threadneedle (Lux)-Enhanced Comm.Portfolios Fd-IEH (LU0515769932)	Stück	142 452	142 452	325 000	EUR 23,0300	3 280 669,56	16,87
Summe Wertpapiervermögen						15 638 164,96	80,39
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate						3 358,56	0,02
(Forderungen / Verbindlichkeiten)							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Dow Jones UBS Commodity Index Future 06/2014 (CBT) USD	Stück	15 400				3 358,56	0,02
Swaps						211 259,28	1,09
Swaps auf Rohstoffe							
Swap 17 BP/L-DJ UBS Com ER 126,66 (JPM) 05.06.14 .	EUR	-6 000				211 259,28	1,09
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						3 608 583,16	18,55
Bankguthaben						3 608 583,16	18,55
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3 197 079,87			% 100	3 197 079,87	16,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	8 910,74			% 100	8 910,74	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hongkong Dollar	HKD	9 529,69			% 100	892,96	0,00
Japanische Yen	JPY	301 320,00			% 100	2 127,55	0,01
US Dollar	USD	549 687,26			% 100	399 572,04	2,05
Sonstige Vermögensgegenstände						8 660,81	0,04
Zinsansprüche	EUR	8 660,81			% 100	8 660,81	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten						-18 233,68	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-18 233,68			% 100	-18 233,68	-0,09
Fondsvermögen						19 451 793,09	100,00
Anteilwert						31,06	
Umlaufende Anteile						626 320,316	

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

PWM Commodity Optimum Fonds (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2014

Hongkong Dollar	HKD	10,671984	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	141,627971	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,375690	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Depotbank und Kapitalanlagegesellschaft 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.

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

Verzinsliche Wertpapiere

2,0000 % Petrobras Global Finance 13/20.05.16 (US71647NAC39)	USD	645	
---	-----	-----	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Custom Markets - Credit Suisse Gains Fund K EUR (IE00B4VR7H39)	Stück	63 000	
LBBW Rohstoffe 2 LS (DE000A0X97E0)	Stück	25 000	
Schroder Alternative Solutions- Commodity A Acc. (LU0233036713)	Stück	34 000	
Torrus Fds - ML Commodity Enh. Beta EUR SI (LU0505741487)	Stück	38 595	

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: Dow Jones UBS Commodity Index)	EUR	4 059
--	-----	-------

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2013:
183,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2013: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Michele Faissola
Leiter Asset & Wealth Management
Deutsche Bank AG, London
Vorsitzender

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

Dr. Roland Folz
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Dr. Edgar Meister
Mitglied des Vorstands der
Deutsche Bundesbank i.R.,
Frankfurt am Main

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

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

Thomas Rodermann
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Christian Strenger
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2012:
1.339,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2012: 108 Mio. Euro

Geschäftsführung

Wolfgang Matis
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Holger Naumann
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
RREEF Spezial Invest GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrats der
Oppenheim Asset Management
Services S.à.r.l., Luxemburg

Hans Peter Roemer (vom 1.9.2013 bis 31.1.2014)
Mitglied des Verwaltungsrats der
Deutsche Asset Management Schweiz AG,
Zürich
Mitglied des Aufsichtsrats der
RREEF Investment GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
ZAO UFG Invest, Moskau

Dr. Asoka Wöhrmann
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg

Gesellschafter der Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

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

