

DWS Investment GmbH

DWS Qi Exklusiv Renten Chance

Halbjahresbericht 2018



DWS Qi Exklusiv Renten Chance

Inhalt

Halbjahresbericht 2018
vom 1.5.2018 bis 31.10.2018 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
DWS Qi Exklusiv Renten Chance (vormals: OP Exklusiv Renten Chance) 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 DWS 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 Wert-

entwicklung 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. Oktober 2018** 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

Umbenennung

Der Fonds **OP Exklusiv Renten Chance** wurde mit Wirkung zum 1. September 2018 in **DWS Qi Exklusiv Renten Chance** umbenannt.

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

- Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH
- Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH
- DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Halbjahresbericht

DWS Qi Exklusiv Renten Chance

(vormals: OP Exklusiv Renten Chance)

DWS Qi Exklusiv Renten Chance Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE000A0M6W77	-1,0%

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

Stand: 31.10.2018

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

DWS Qi Exklusiv Renten Chance

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	25 153	72,59
Institute	6 780	19,56
Unternehmen	619	1,79
Summe Anleihen:	32 552	93,94
2. Derivate	-407	-1,17
3. Bankguthaben	2 309	6,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	223	0,64
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-24	-0,07
III. Fondsvermögen	34 653	100,00

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

DWS Qi Exklusiv Renten Chance

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						32 551 997,25	93,94
Verzinsliche Wertpapiere							
5,2500 % BNG Bank 13/20.05.24 (AU3CB0216141) . . .	AUD	500			% 112,4140	350 898,99	1,01
0,5000 % Denmark 17/15.11.27 (DK0009923567)	DKK	15 500	18 000	2 500	% 101,5200	2 108 707,89	6,09
0,8750 % Bankia 16/21.01.21 PF (ES0413307119)	EUR	900			% 102,0040	918 036,00	2,65
0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510)	EUR	500	750	250	% 101,7170	508 585,00	1,47
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	600			% 143,9350	863 610,00	2,49
0,3750 % Caisse Francaise Fin. Local 17/11.05.24 MTN ÖPF (FR0013255858)	EUR	1 000			% 99,9450	999 450,00	2,88
4,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat 11/17.06.22 PF (FR0011178946)	EUR	700			% 114,5460	801 822,00	2,31
2,3750 % Cie. Financement Foncier 12/21.11.22 MTN PF (FR0011356997)	EUR	1 000			% 108,8320	1 088 320,00	3,14
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH 17/03.04.25 MTN PF (FR0013235025)	EUR	100			% 99,9170	99 917,00	0,29
0,0000 % France O.A.T. 16/25.05.22 (FR0013219177)	EUR	500		500	% 100,8970	504 485,00	1,46
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	600		5 000	% 102,0980	612 588,00	1,77
2,0000 % HSBC SFH (France) 13/16.10.23 MTN PF (FR0011470764)	EUR	500			% 108,6320	543 160,00	1,57
3,6250 % Intesa Sanpaolo 12/05.12.22 MTN PF (IT0004872328)	EUR	400			% 112,4610	449 844,00	1,30
3,9000 % Ireland 13/20.03.23 (IE00B4S3JD47)	EUR	825			% 117,1260	966 289,50	2,79
1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527)	EUR	2 300	2 300		% 92,3100	2 123 130,00	6,13
3,7500 % Italy B.T.P. 10/01.03.21 (IT0004634132)	EUR	1 400			% 104,9390	1 469 146,00	4,24
1,4500 % Italy B.T.P. 15/15.09.22 (IT0005135840)	EUR	2 250	2 250		% 97,0190	2 182 927,50	6,30
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki 15/04.09.22 MTN PF (XS1285892870)	EUR	687			% 102,1010	701 433,87	2,02
4,9500 % Portugal 08/25.10.23 (PTOTEAOE0021)	EUR	300			% 120,7950	362 385,00	1,05
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	4 450	5 300	850	% 102,3150	4 553 017,50	13,14
3,3750 % Slovakia 12/15.11.24 (SK4120008871)	EUR	500			% 117,8150	589 075,00	1,70
5,5000 % Spain 11/30.04.21 (ES00000123B9)	EUR	400			% 113,8330	455 332,00	1,31
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1)	EUR	1 000	1 000		% 104,2060	1 042 060,00	3,01
0,4000 % Spain 17/30.04.22 (ES00000128O1)	EUR	1 100	1 100		% 100,7630	1 108 393,00	3,20
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	800	800		% 100,9860	807 888,00	2,33
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	800	800		% 99,1770	793 416,00	2,29
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	3 900	4 500	600	% 98,5840	3 844 776,00	11,10
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
4,1250 % Ceske Drahly 12/23.07.19 (XS0807706006)	EUR	600			% 103,1200	618 720,00	1,79
3,7500 % Intesa Sanpaolo 12/25.09.19 MTN PF (IT0004852189)	EUR	800			% 103,3480	826 784,00	2,39
4,7500 % Portugal 09/14.06.19 (PTOTEMOE0027)	EUR	250			% 103,1200	257 800,00	0,74
Summe Wertpapiervermögen						32 551 997,25	93,94
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-117 441,35	-0,34
Zinsterminkontrakte							
AUST 10YR BOND DEC 18 (SFE)	AUD	-2 000				-6 984,58	-0,02
CAN 10YR BOND DEC 18 (ME)	CAD	4 500				4 544,21	0,01
SWISS FED BOND DEC 18 (EURX)	CHF	-200				2 338,96	0,01
EURO BUXL 30YR BOND DEC 18 (EURX)	EUR	-300				-840,00	0,00
EURO-BOBL DEC 18 (EURX)	EUR	900				-360,00	0,00
EURO-BONO DEC 18 (EURX)	EUR	1 300				-17 699,99	-0,05
EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 18 (EURX)	EUR	2 000				-23 200,00	-0,07
EURO-BUND DEC 18 (EURX)	EUR	-6 500				-6 560,00	-0,02
EURO-OAT DEC 18 (EURX)	EUR	1 700				-9 860,00	-0,03

DWS Qi Exklusiv Renten Chance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JPN 10YR BOND (OSE) DEC 18.	JPY	-600 000				-26 570,65	-0,08
US 2YR NOTE DEC 18 (CBT)	USD	-7 200				18 369,26	0,05
US 5YR NOTE DEC 18 (CBT)	USD	-900				6 999,83	0,02
US ULTRA T-BOND DEC 18 (CBT)	USD	700				-57 618,39	-0,17
Devisen-Derivate						-4 783,23	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
AUD/EUR 0,58 Mio.						-6 715,07	-0,02
DKK/EUR 15,82 Mio.						1 971,12	0,01
Geschlossene Positionen							
DKK/EUR 2,54 Mio.						-39,28	0,00
Swaps						-284 342,81	-0,82
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap 5,04%/3M NZD-BBR-FRA (BAR) 07.02.14-07.02.24 (OTC)	NZD	3 500				-284 342,81	-0,82
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						2 308 507,12	6,66
Bankguthaben						2 308 507,12	6,66
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	1 874 909,59		%	100	1 874 909,59	5,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3 281,86		%	100	3 281,86	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	17 694,38		%	100	11 046,56	0,03
Kanadische Dollar.	CAD	112 773,88		%	100	75 717,65	0,22
Schweizer Franken.	CHF	40 693,50		%	100	35 683,53	0,10
Japanische Yen.	JPY	5 668 726,00		%	100	44 186,81	0,13
Mexikanische Peso.	MXN	24 167,03		%	100	1 058,37	0,00
Neuseeländische Dollar.	NZD	373 059,44		%	100	214 883,61	0,62
US Dollar.	USD	54 126,64		%	100	47 739,14	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände						223 003,10	0,64
Zinsansprüche.	EUR	223 003,10		%	100	223 003,10	0,64
Sonstige Verbindlichkeiten						-24 020,10	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-24 020,10		%	100	-24 020,10	-0,07
Fondsvermögen						34 652 919,98	100,00
Anteilwert						122,54	
Umlaufende Anteile						282 789,719	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

SFE	=	ASX Trade24
ME	=	Montreal Exchange (ME) - Futures and Options
EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	=	Over the Counter

DWS Qi Exklusiv Renten Chance

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2018

Australische Dollar	AUD	1,601800	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,489400	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,140400	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,462200	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	128,290000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	22,834100	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,736100	= EUR	1
US Dollar	USD	1,133800	= EUR	1

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

4,5000	% Kommunalbanken 13/17.04.23 MTN (AU3CB0207645)	AUD	500
1,2000	% Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	1 500
4,0000	% Belgium 06/28.03.22 S.48 (BE0000308172)	EUR	250
4,0000	% Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	500
1,5000	% BPCE SFH 14/30.01.20 MTN PF (FR0011711845)	EUR	800
3,6250	% Czech Republic 10/14.04.21 MTN (XS0541140793)	EUR	400
3,8750	% Czech Republic 12/24.05.22 MTN (XS0750894577)	EUR	310
0,8750	% Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	300
2,7500	% France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	325
0,2500	% France O.A.T. 14/25.11.20 (FR0012968337)	EUR	1 000
1,0000	% France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	3 000
1,0000	% Germany 14/15.08.24 (DE0001102366)	EUR	2 000
0,5000	% Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	2 000
0,0000	% Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	1 000
0,2500	% Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	1 000
0,5000	% Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	1 000
5,0000	% Ireland 10/18.10.20 (IE00B60Z6194)	EUR	200
3,3750	% Lithuania 14/22.01.24 MTN (XS1020300288)	EUR	600
2,0000	% Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR	600
0,0000	% Netherlands 16/15.01.22 (NL0011896857)	EUR	750
0,7500	% Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	2 600
4,1250	% Slovenia 10/26.01.20 S.RS67 (SI0002103057)	EUR	1 300
0,7500	% SpareBank 1 Boligkreditt 15/05.09.22 MTN PF (XS1285867419)	EUR	600
2,2500	% Canadian Imperial Bank Comm. 15/21.07.20 Reg S PF (USC2428PBG57)	USD	1 000

Verbriefte Geldmarktinstrumente

1,2500	% NIBC Bank 14/08.04.19 MTN PF (XS1054163347)	EUR	700
--------	--	-----	-----

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,2500	% Canada 91/01.12.21 INFL (CA135087UL60)	CAD	600
--------	---	-----	-----

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	EUR	43 310
(Basiswerte: AUST 10YR BOND DEC 18, AUST 10YR BOND SEP 18, CAN 10YR BOND JUN 18, CAN 10YR BOND SEP 18, EURO-BOBL SEP 18, EURO-BONO SEP 18, EURO-BTP (ITALY GOVT) SEP 18, EURO-BUND SEP 18, EURO-OAT SEP 18, JPN 10YR BOND (OSE) JUN 18, JPN 10YR BOND (OSE) SEP 18, US ULTRA 10YR NOTE DEC 18, US ULTRA 10YR NOTE JUN 18, US ULTRA 10YR NOTE SEP 18, US ULTRA T-BOND SEP 18)		

Verkaufte Kontrakte:	EUR	50 152
(Basiswerte: AUST 10YR BOND SEP 18, CAN 10YR BOND DEC 18, CAN 10YR BOND SEP 18, EURO BUXL 30YR BOND JUN 18, EURO BUXL 30YR BOND SEP 18, EURO-BUND JUN 18, EURO-BUND SEP 18, EURO-SCHATZ SEP 18, JPN 10YR BOND (OSE) JUN 18, LONG GILT JUN 18, LONG GILT SEP 18, SWISS FED BOND JUN 18, SWISS FED BOND SEP 18, US 2YR NOTE SEP 18, US 5YR NOTE SEP 18)		

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	735
CAD/EUR	EUR	701
USD/EUR	EUR	884

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	750
CAD/EUR	EUR	713
DKK/EUR	EUR	2 431
USD/EUR	EUR	840

DWS Qi Exklusiv Renten Chance

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 122,54

Umlaufende Anteile: 282 789,719

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.

DWS Qi Exklusiv Renten Chance

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

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2017:
183,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2017: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)
Vorsitzender
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main
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
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 (bis zum 21.3.2018)
Evonik Industries AG,
Essen

Claire Peel (seit dem 1.7.2018)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2017:
2.226,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2017: 109,3 Mio. Euro

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich

Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln

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
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

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

Thorsten Michalik

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Reinhard Bellet (bis zum 31.12.2017)

**Gesellschafter der
DWS Investment GmbH**

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2018



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