

DWS Investment GmbH

---

# DWS Concept GS&P Food

Halbjahresbericht 2018/2019



**DWS Concept GS&P Food**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2018/2019  
vom 1.8.2018 bis 31.1.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg .....	3
Halbjahresbericht DWS Concept GS&P Food (vormals: OP Food) .....	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 Anteilswerte (=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 31. Januar 2019** 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)

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

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der **Deutsche Asset Management S.A.** wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in **DWS Investment S.A.** mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

Der Fonds **OP Food** wurde mit Wirkung zum 1. September 2018 in **DWS Concept GS&P Food** umbenannt.

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [www.dws.lu](http://www.dws.lu) und [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.



# Halbjahresbericht

# DWS Concept GS&P Food

(vormals: OP Food)

DWS Concept GS&P Food Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0008486655	-2,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.1.2019

Angaben auf Euro-Basis



# Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

# DWS Concept GS&P Food

## Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Hauptverbrauchsgüter	163.513	87,30
Grundstoffe	12.878	6,87
Dauerhafte Konsumgüter	10.309	5,50
<b>Summe Aktien:</b>	<b>186.700</b>	<b>99,67</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>532</b>	<b>0,28</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>350</b>	<b>0,19</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-254</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>187.328</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Concept GS&P Food

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>182 434 723,18</b>	<b>97,39</b>
<b>Aktien</b>							
Metro C.I.A. (CA59162N1096)	Stück	111 700			CAD 47,5100	3 517 859,53	1,88
Saputo (CA8029121057)	Stück	117 000	24 000		CAD 38,2100	2 963 488,12	1,58
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	2 000			CHF 2 427,0000	4 255 095,33	2,27
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	249 300		13 000	CHF 86,2000	18 838 185,40	10,06
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	42 000			DKK 744,0000	4 186 018,47	2,23
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	38 700	8 000		EUR 65,5700	2 537 559,00	1,35
Carrefour (FR0000120172)	Stück	216 374			EUR 17,3800	3 760 580,12	2,01
Ebro Foods Reg. (ES0112501012)	Stück	181 000			EUR 17,9800	3 254 380,00	1,74
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	131 807			EUR 63,1400	8 322 293,98	4,44
Heineken (NL0000009165)	Stück	41 700			EUR 77,8200	3 245 094,00	1,73
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	196 000			EUR 22,8950	4 487 420,00	2,40
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	56 000			EUR 81,9800	4 590 880,00	2,45
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	29 800			EUR 144,6000	4 309 080,00	2,30
Sodexo (FR0000121220)	Stück	33 700			EUR 91,7800	3 092 986,00	1,65
Unilever (NL0000009355)	Stück	171 900			EUR 45,9600	7 900 524,00	4,22
Viscofan (ES0184262212)	Stück	58 200			EUR 48,6800	2 833 176,00	1,51
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	62 100			GBP 26,3300	1 867 823,85	1,00
Diageo (GB0002374006)	Stück	278 200			GBP 28,8650	9 173 227,10	4,90
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	83 500			GBP 24,8500	2 370 316,43	1,27
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	90 700			NOK 439,4000	4 127 231,59	2,20
Mowi (NO0003054108)	Stück	195 000			NOK 190,0000	3 836 893,20	2,05
Yara International (NO0010208051)	Stück	110 300			NOK 353,0000	4 032 196,76	2,15
Altria Group (US02209S1033)	Stück	83 800			USD 47,8000	3 488 018,11	1,86
AMBEV (Spons.) ADR (US02319V1035)	Stück	641 000			USD 4,8200	2 690 369,21	1,44
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	74 700			USD 44,6900	2 906 951,41	1,55
British American Tobacco ADR (US1104481072)	Stück	66 223			USD 34,5700	1 993 494,52	1,06
Bunge Limited (BMG169621056)	Stück	51 000			USD 54,4100	2 416 327,06	1,29
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	83 500			USD 34,8900	2 536 846,92	1,35
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	31 500			USD 106,1300	2 911 089,34	1,55
General Mills (US3703341046)	Stück	149 900			USD 43,7100	5 705 441,48	3,05
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	26 100			USD 103,4800	2 351 818,18	1,26
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	48 400			USD 57,8300	2 437 279,69	1,30
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	26 600			USD 122,6200	2 840 205,50	1,52
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	27 200			USD 181,7700	4 305 245,56	2,30
Mondelez International C.I.A. (US6092071058)	Stück	89 050			USD 43,8100	3 397 144,29	1,81
PepsiCo (US7134481081)	Stück	90 600			USD 110,8200	8 742 852,66	4,67
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	58 600			USD 74,4800	3 800 529,43	2,03
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	392 200			USD 47,8600	16 345 081,85	8,73
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	72 500			USD 46,7500	2 951 388,89	1,58
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	57 500			USD 62,1600	3 112 330,20	1,66
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4 265 437,80</b>	<b>2,28</b>
<b>Aktien</b>							
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	46 600			EUR 91,5330	4 265 437,80	2,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>186 700 160,98</b>	<b>99,67</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>532 241,51</b>	<b>0,28</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>532 241,51</b>	<b>0,28</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	233 517,29			% 100	233 517,29	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	44 970,15			% 100	44 970,15	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	587,87			% 100	389,69	0,00
Schweizer Franken	CHF	258,25			% 100	226,39	0,00
Japanische Yen	JPY	6 713,00			% 100	53,85	0,00
US Dollar	USD	290 584,22			% 100	253 033,98	0,14
Südafrikanische Rand	ZAR	768,26			% 100	50,16	0,00

## DWS Concept GS&P Food

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>349 985,63</b>	<b>0,19</b>
Dividendenansprüche .....	EUR	225 631,56		%	100	225 631,56	0,12
Quellensteueransprüche .....	EUR	124 354,07		%	100	124 354,07	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-254 424,28</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-254 402,32		%	100	-254 402,32	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-21,96		%	100	-21,96	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>187 327 963,84</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						311,66	
Umlaufende Anteile						601 063,617	

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2019

Kanadische Dollar .....	CAD	1,508550	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	1,140750	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,464850	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,875400	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	124,670000	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	9,656250	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,148400	= EUR	1
Südafrikanische Rand .....	ZAR	15,314700	= 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

##### Aktien

Asahi Group Holdings (JP3116000005) .....	Stück		110 800
Keurig Dr Pepper (US49271V1008) .....	Stück		45 900

#### Investmentanteile

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

DWS Floating Rate Notes TFD (LU1673810575) (0,120%) .....	Stück	30 000	30 000
--	-------	--------	--------

## DWS Concept GS&P Food

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 311,66

Umlaufende Anteile: 601 063,617

#### **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 Concept GS&P Food**

---

### **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

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 13.12.2018)  
Vorsitzender (seit dem 19.12.2018)  
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 (bis zum 12.12.2018)  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Claire Peel  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu (seit dem 13.12.2018)  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
DWS Investment 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

Dirk Görgen (seit dem 1.12.2018)

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  
Aufsichtsratsvorsitzender der  
DB Direkt 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 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

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner 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

### 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)