

DWS Investment GmbH

DWS US Equities Typ O

Halbjahresbericht 2018/2019



DWS US Equities Typ O

Inhalt

Halbjahresbericht 2018/2019
vom 1.10.2018 bis 31.3.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz	3
Halbjahresbericht DWS US Equities Typ O	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 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 31. März 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

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.

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 US Equities Typ O

DWS US Equities Typ O Wertentwicklung der Anteilklasse vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse NC	DE0008490814	0,7%
S&P 500		1,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2019

Überblick über die Anteilklassen		
ISIN-Code	NC	DE0008490814
Wertpapierkennnummer (WKN)	NC	849081
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	NC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	NC	12.12.1994 (ab 26.6.2018 als Anteilklasse NC)
Ausgabeaufschlag	NC	Keiner
Verwendung der Erträge	NC	Thesaurierung
Kostenpauschale	NC	1,7% p.a.
Mindestanlagesumme	NC	Keine
Erstausgabepreis	NC	DM 100,-

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

DWS US Equities Typ O

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	15 626	26,62
Gesundheitswesen	9 719	16,56
Finanzsektor	6 492	11,06
Industrien	6 147	10,47
Dauerhafte Konsumgüter	6 037	10,28
Sonstige	4 726	8,05
Hauptverbrauchsgüter	4 078	6,95
Energie	3 749	6,39
Grundstoffe	1 552	2,64
Summe Aktien:	58 126	99,02
2. Bankguthaben	690	1,17
3. Sonstige Vermögensgegenstände	58	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		
	-95	-0,16
2. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-78	-0,13
III. Fondsvermögen	58 701	100,00

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

DWS US Equities Typ O

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						58 126 511,44	99,02
Aktien							
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	5 000	1 100		USD 208,5300	930 024,08	1,58
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	17 000	17 000		USD 45,6200	691 767,01	1,18
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	4 000	4 000		USD 177,7300	634 127,20	1,08
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	2 300	500		USD 1 172,2700	2 404 978,15	4,10
Amazon.com (US0231351067)	Stück	1 000	1 000		USD 1 773,4200	1 581 857,10	2,69
American Tower (US03027X1000)	Stück	3 000	4 500	1 500	USD 194,9300	521 621,62	0,89
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	14 000	6 081		USD 94,0200	1 174 096,87	2,00
Apple (US0378331005)	Stück	10 000		889	USD 188,7200	1 683 346,71	2,87
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	6 000	5 100	4 000	USD 158,3700	847 578,27	1,44
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	4 000	2 000	1 400	USD 113,0200	403 246,81	0,69
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	40 000	15 500	15 000	USD 27,3300	975 113,73	1,66
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	6 000	100	500	USD 247,0000	1 321 915,98	2,25
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	600	20		USD 1 728,8900	925 282,31	1,58
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	16 500	16 500		USD 62,6500	922 063,15	1,57
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	7 300			USD 80,9600	527 167,96	0,90
Caterpillar (US1491231015)	Stück	5 000	2 500	1 900	USD 132,3700	590 357,68	1,01
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	9 000	1 000		USD 123,0200	987 583,62	1,68
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	20 000	1 000	17 000	USD 53,3600	951 922,22	1,62
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	17 000	7 000	4 800	USD 61,9800	939 844,80	1,60
CME Group (US12572Q1058)	Stück	4 000	1 500	2 000	USD 162,7600	580 715,37	0,99
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	10 000	1 000		USD 67,3800	601 016,86	1,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	6 500			USD 119,3600	692 034,61	1,18
Ecolab (US2788651006)	Stück	4 000		500	USD 175,9500	627 776,29	1,07
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	7 500	2 400	1 500	USD 165,5500	1 107 506,02	1,89
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	10 000		4 800	USD 63,6900	568 102,76	0,97
Honeywell International (US4385161066)	Stück	10 000	20 000	18 300	USD 158,5400	1 414 146,82	2,41
HP (US40434L1052)	Stück	35 000		25 000	USD 19,0300	593 167,42	1,01
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	2 000			USD 220,5600	393 470,70	0,67
Illumina (US4523271090)	Stück	2 500	2 500		USD 305,1400	680 447,77	1,16
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	9 900			USD 53,1100	468 993,85	0,80
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	4 500	4 500		USD 129,7100	520 644,90	0,89
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	6 500		1 400	USD 138,8800	805 209,17	1,37
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	15 000	200		USD 100,7100	1 347 471,23	2,30
Lear (new) (US5218652049)	Stück	4 500	4 000		USD 134,7300	540 794,76	0,92
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	8 300			USD 92,9300	688 001,96	1,17
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	6 500	2 100	500	USD 234,8600	1 361 689,41	2,32
Mattel (US5770811025)	Stück	60 000	15 500		USD 13,0300	697 350,82	1,19
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	3 500		2 400	USD 148,7000	464 231,56	0,79
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	17 000	700		USD 89,9600	1 364 124,52	2,32
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	19 000	2 000	5 000	USD 82,6300	1 400 383,55	2,39
Micron Technology (US5951121038)	Stück	30 000	40 000	30 000	USD 39,3400	1 052 716,08	1,79
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	25 000	6 000	3 000	USD 116,9300	2 607 483,72	4,44
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	15 800			USD 49,3500	695 504,42	1,18
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	4 000	4 000		USD 177,2500	632 414,59	1,08
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	40 000	30 000	4 800	USD 20,2700	723 218,27	1,23
PepsiCo (US7134481081)	Stück	4 900			USD 121,8400	532 526,98	0,91
Pfizer (US7170811035)	Stück	15 000		5 000	USD 42,2900	565 828,20	0,96
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	10 000	6 100	6 000	USD 87,2800	778 521,10	1,33
Pool (US73278L1052)	Stück	4 000	3 500	1 000	USD 164,5200	586 994,92	1,00
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	9 000	9 000		USD 72,4200	581 375,43	0,99
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	4 000		3 000	USD 173,8400	620 247,97	1,06
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	17 000	2 200		USD 43,6200	661 439,66	1,13
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	4 500	4 500		USD 196,1200	787 208,99	1,34
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	10 000		800	USD 66,2600	591 026,67	1,01
TechnipFMC (GB00BDSFG982)	Stück	35 000	15 200		USD 23,6300	737 712,96	1,26
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	9 000	2 500	8 300	USD 104,9100	842 199,63	1,43
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	5 000	2 100		USD 191,1800	852 644,72	1,45
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	11 000		6 000	USD 103,5500	1 016 011,06	1,73
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	5 000	1 100		USD 270,3000	1 205 512,44	2,05
TJX Companies (US8725401090)	Stück	8 000	6 000	10 800	USD 53,0600	378 628,13	0,65
Transocean Reg. (CH0048265513)	Stück	40 000	15 000	34 300	USD 8,8200	314 690,93	0,54
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	5 000			USD 165,2000	736 776,38	1,26
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	7 900			USD 110,3000	777 245,56	1,32
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	9 500	400		USD 127,2700	1 078 463,12	1,84
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	2 900			USD 242,2300	626 587,28	1,07
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	5 900			USD 84,8300	446 433,86	0,76
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	12 800			USD 154,6700	1 765 922,75	3,01
Summe Wertpapiervermögen						58 126 511,44	99,02

DWS US Equities Typ O

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						690 382,44	1,17
Bankguthaben						690 382,44	1,17
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	986,35		%	100	654,93	0,00
US Dollar	USD	773 253,51		%	100	689 727,51	1,17
Sonstige Vermögensgegenstände						58 266,63	0,10
Zinsansprüche	EUR	330,59		%	100	330,59	0,00
Dividendenansprüche	EUR	57 936,04		%	100	57 936,04	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-95 432,88	-0,16
EUR - Kredite	EUR	-95 432,88		%	100	-95 432,88	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten						-78 286,34	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-78 286,34		%	100	-78 286,34	-0,13
Fondsvermögen						58 701 441,29	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse NC	EUR	409,38
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	143 390,827

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019

Kanadische Dollar	CAD	1,506050 = EUR 1
US Dollar	USD	1,121100 = 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	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück		7 900
Aktien				QUALCOMM (US7475251036)	Stück		6 900
Transcontinental Cl.A (Sub. Vtg.) (CA8935781044)	Stück		24 700	Resideo Techn. Wi DI,-001 (US76118Y1047)	Stück	1 666	1 666
Allergan (IE00BY9D5467)	Stück		4 900	S&P Global (US78409V1044)	Stück		3 400
American International Group (US0268747849)	Stück		9 900	Seritage Growth Properties Cl.A (US81752R1005)	Stück		13 800
Cigna Corp. DL 1 (US1255231003)	Stück	2 434	2 434	Verizon Communications (US92343V1044)	Stück		13 800
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück		11 800	Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück		18 000
DowDuPont Reg. (US26078J1007)	Stück	6 000	13 900				
Express Scripts Holding (US30219G1085)	Stück		10 000				
Garrett Motion (US3665051054)	Stück	830	830				
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück		9 800				
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück		3 900				

DWS US Equities Typ O

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse NC: EUR 409,38

Umlaufende Anteile Klasse NC: 143.390,827

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 US Equities Typ O

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 31.12.2018:
188,7 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: 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 Görden (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

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

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2018:
2.222,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2018: 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