

DWS Investment GmbH

DWS German Small/Mid Cap

Halbjahresbericht 2018/2019



DWS German Small/Mid Cap

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 German Small/Mid Cap	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 German Small/Mid Cap

DWS German Small/Mid Cap vs. Vergleichsindex Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0005152409	-5,9%
50% MDAX (60) TR, 50% SDAX (70) TR seit dem 24.9.2018 (vorher: Midcap Market (midday))	-6,8%

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

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

DWS German Small/Mid Cap

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	72 636	30,37
Sonstige	43 834	18,34
Dauerhafte Konsumgüter	29 046	12,15
Finanzsektor	21 362	8,94
Informationstechnologie	18 043	7,55
Gesundheitswesen	16 856	7,05
Grundstoffe	14 053	5,88
Versorger	6 081	2,54
Summe Aktien:	221 911	92,82
2. Zertifikate	12 659	5,30
3. Bankguthaben	5 310	2,22
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-816	-0,34
III. Fondsvermögen	239 073	100,00

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

DWS German Small/Mid Cap

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						234 570 415,84	98,12
Aktien							
1&1 Drillisch (DE0005545503)	Stück	57 309		30 696	EUR	31,8200	0,76
Airbus (NL0000235190)	Stück	41 398		105 742	EUR	117,5000	2,03
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Stück	241 919	241 919		EUR	7,8620	0,80
Aroundtown (LU1673108939)	Stück	361 747	361 747		EUR	7,3550	1,11
Aumann (DE000A2DAM03)	Stück	20 458	20 458		EUR	28,1500	0,24
Aurubis (DE0006766504)	Stück	40 938		20 997	EUR	48,0500	0,82
Bilfinger (DE0005909006)	Stück	213 568	114 330		EUR	30,4400	2,72
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	130 303		112 029	EUR	45,5500	2,48
CECONOMY (DE0007257503)	Stück	143 784			EUR	4,7410	0,29
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	522 925	522 925		EUR	6,9430	1,52
CompuGroup Medical (DE0005437305)	Stück	75 628	75 628		EUR	52,8500	1,67
CTS Eventim (DE0005470306)	Stück	14 122			EUR	42,1200	0,25
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	85 204			EUR	31,6600	1,13
Dermapharm Holding (DE000A2GS5D8)	Stück	48 849			EUR	28,2000	0,58
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	128 541			EUR	43,6600	2,35
DEUTZ (DE0006305006)	Stück	425 964	425 964		EUR	7,4800	1,33
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	60 244			EUR	27,1100	0,68
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	129 237		86 283	EUR	24,3000	1,31
Evotec (DE0005664809)	Stück	98 985			EUR	23,3700	0,97
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	94 690			EUR	68,0800	2,70
Freenet (DE000A0Z2Z5)	Stück	128 260	128 260		EUR	19,0550	1,02
GEA Group (DE0006602006)	Stück	40 593			EUR	23,2800	0,40
GRENKE (DE000A161N30)	Stück	45 940	58 941	13 001	EUR	85,8500	1,65
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	31 575	31 575		EUR	128,2000	1,69
HELLA GmbH & Co. (DE000A13SX22)	Stück	138 739	108 739		EUR	39,4600	2,29
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	588 252			EUR	8,5100	2,09
Hochtief (DE0006070006)	Stück	26 461	26 461		EUR	127,7000	1,41
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	18 096			EUR	61,0400	0,46
HYPOPORT Reg. (DE0005493365)	Stück	8 698	8 698		EUR	176,6000	0,64
innogy (DE000A2AADD2)	Stück	37 381		34 359	EUR	41,3100	0,65
Instone Real Estate Group (DE000A2NBX80)	Stück	256 200			EUR	19,7000	2,11
JENOPTIK (DE000A2NB601)	Stück	153 853	71 684		EUR	32,8600	2,11
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	226 293	25 111		EUR	29,0000	2,74
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	219 529	59 632		EUR	16,3900	1,51
Kion Group (DE000KGX8881)	Stück	96 773			EUR	46,5700	1,89
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	46 228	46 228		EUR	88,0500	1,70
Krones (DE0006335003)	Stück	22 341			EUR	78,2000	0,73
LEG Immobilien Reg. (DE000LEG1110)	Stück	73 654			EUR	109,1000	3,36
Leoni Reg. (DE0005408884)	Stück	54 111			EUR	17,4050	0,39
MorphoSys (DE0006632003)	Stück	21 757			EUR	81,0000	0,74
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	32 972		27 947	EUR	200,8000	2,77
Nordex (DE000A0D6554)	Stück	381 753	381 753		EUR	14,3950	2,30
OSRAM Licht (DE000LED4000)	Stück	85 005			EUR	30,6700	1,09
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604)	Stück	35 025			EUR	137,5000	2,01
PUMA (DE0006969603)	Stück	13 607		5 292	EUR	517,0000	2,94
PVA TePla (DE0007461006)	Stück	60 000	60 000		EUR	11,2000	0,28
Qiagen (NL0012169213)	Stück	78 860		120 393	EUR	35,9000	1,18
S&T (AT0000A0E9W5)	Stück	62 071	62 071		EUR	22,1400	0,57
SAF Holland (LU0307018795)	Stück	197 836	197 836		EUR	10,3800	0,86
Salzgitter (DE0006202005)	Stück	19 680		79 537	EUR	26,1100	0,21
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	17 442		31 198	EUR	150,1000	1,10
Scout24 Reg. (DE000A12DM80)	Stück	103 907		27 379	EUR	46,1000	2,00
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	52 954		33 086	EUR	36,9550	0,82
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Stück	55 856	13 525		EUR	77,2800	1,81
Software Reg. (DE000A2GS401)	Stück	102 936			EUR	30,0100	1,29
Ströer (DE0007493991)	Stück	47 601			EUR	52,1000	1,04
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	59 729		17 401	EUR	80,9200	2,02
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	238 322	53 755		EUR	34,4200	3,43
TLG IMMOBILIEN (DE000A12B8Z4)	Stück	162 281	77 159		EUR	26,7600	1,82
Uniper Reg. (DE000UNSE018)	Stück	171 055			EUR	26,5200	1,90
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	93 920		56 582	EUR	32,2600	1,27
VARTA (Conv.) (DE000A0TGJ55)	Stück	114 068		50 235	EUR	38,3800	1,83
XING (DE000XNG8888)	Stück	9 798	4 887		EUR	303,5000	1,24
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	116 220		124 522	EUR	34,8600	1,69

DWS German Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zertifikate							
UBS London/Perles Airbus Group 07.01.22 Cert. (DE000UZ7WEZ2)	Stück	101 000			EUR 125,3400	12 659 340,00	5,30
Summe Wertpapiervermögen						234 570 415,84	98,12
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						5 309 437,81	2,22
Bankguthaben						5 309 437,81	2,22
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	5 283 364,81		%	100	5 283 364,81	2,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	81,54		%	100	81,54	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	51,50		%	100	46,12	0,00
US Dollar	USD	29 087,32		%	100	25 945,34	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						9 191,93	0,00
Dividendenansprüche	EUR	9 191,93		%	100	9 191,93	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-816 287,22	-0,34
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-814 294,17		%	100	-814 294,17	-0,34
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 993,05		%	100	-1 993,05	0,00
Fondsvermögen						239 072 758,36	100,00
Anteilwert						158,55	
Umlaufende Anteile						1 507 890,327	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019

Schweizer Franken	CHF	1,116750	= 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Covestro (DE0006062144)	Stück	17 288
Lanxess (DE0005470405)	Stück	58 771
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	13 872
Wirecard AG (DE0007472060)	Stück	101 604

DWS German Small/Mid Cap

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 158,55

Umlaufende Anteile: 1 507 890,327

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. Preisauskünfte 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 German Small/Mid Cap

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 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

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