

DWS Investment GmbH

---

# DWS TRC Top Asien

Halbjahresbericht 2018/2019



**DWS TRC Top Asien**

# 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<br>DWS TRC Top Asien .....     | 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](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.

# 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 TRC Top Asien

|   |          |
|---|----------|
| DWS TRC Top Asien<br>Wertentwicklung im Überblick |          |
| ISIN  | 6 Monate |
| DE000DWS08Q4                                      | -2,7%    |

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 TRC Top Asien

## Vermögensübersicht

|   | Bestand in TEUR | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|---|-----------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                 |                              |
| <b>1. Investmentanteile:</b>            |                 |                              |
| Aktienfonds                             | 34 226          | 93,75                        |
| <b>Summe Investmentanteile:</b>         | <b>34 226</b>   | <b>93,75</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>-99</b>      | <b>-0,27</b>                 |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>1 663</b>    | <b>4,55</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>721</b>      | <b>1,98</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                 |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-4</b>       | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>36 507</b>   | <b>100,00</b>                |

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

# DWS TRC Top Asien

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

| Wertpapierbezeichnung  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand       | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|-------------------------------|---------------|---|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>   |                               |               |   |                      |              | <b>34 226 072,64</b>  | <b>93,75</b>                      |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>          |                               |               |   |                      |              | <b>34 226 072,64</b>  | <b>93,75</b>                      |
| DWS Top Asien LC (DE0009769760) (1,450%) . . . . .                                   | Stück                         | 201 888       | 18 000                                      | 12 000               | EUR 169,5300 | 34 226 072,64         | 93,75                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                               |               |   |                      |              | <b>34 226 072,64</b>  | <b>93,75</b>                      |
| <b>Derivate</b>  |                               |               |   |                      |              |                       |                                   |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                               |               |   |                      |              |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                     |                               |               |   |                      |              | <b>-59 424,65</b>     | <b>-0,16</b>                      |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |                               |               |   |                      |              |                       |                                   |
| HANG SENG INDEX APR 19 (HKFE) HKD . . . . .  | Stück                         | -250          |   |                      |              | -13 919,43            | -0,04                             |
| H-SHARES INDEX APR 19 (HKFE) HKD . . . . .   | Stück                         | -900          |   |                      |              | -11 774,92            | -0,03                             |
| TOPIX INDEX JUN 19 (OSE) JPY . . . . .   | Stück                         | -200 000      |   |                      |              | 9 299,17              | 0,03                              |
| MSCI SING IX ETS APR 19 (SGX) SGD. . . . .   | Stück                         | -1 000        |   |                      |              | -2 806,78             | -0,01                             |
| MSCI AC ASIA PC EX JAPAN JUN 19 (EURX) USD. . . . .                                  | Stück                         | -10 900       |   |                      |              | -40 222,69            | -0,11                             |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |                               |               |   |                      |              | <b>-39 559,43</b>     | <b>-0,11</b>                      |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |                               |               |   |                      |              |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>   |                               |               |   |                      |              |                       |                                   |
| HKD/EUR 11,36 Mio. . . . .   |                               |               |   |                      |              | -11 648,91            | -0,03                             |
| JPY/EUR 162,00 Mio. . . . .  |                               |               |   |                      |              | -6 972,18             | -0,02                             |
| SGD/EUR 1,51 Mio. . . . .  |                               |               |   |                      |              | -5 258,87             | -0,01                             |
| TWD/EUR 64,42 Mio. . . . .   |                               |               |   |                      |              | -15 679,47            | -0,04                             |
| <b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>                        |                               |               |   |                      |              | <b>1 662 702,96</b>   | <b>4,55</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>  |                               |               |   |                      |              | <b>1 662 702,96</b>   | <b>4,55</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                               |               |   |                      |              |                       |                                   |
| EUR - Guthaben. . . . .  | EUR                           | 406 000,75    |   |                      | % 100        | 406 000,75            | 1,11                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |                               |               |   |                      |              |                       |                                   |
| Hongkong Dollar . . . . .  | HKD                           | 901 949,79    |   |                      | % 100        | 102 478,57            | 0,28                              |
| Japanische Yen . . . . .   | JPY                           | 12 924 961,00 |   |                      | % 100        | 104 044,77            | 0,28                              |
| Singapur Dollar . . . . .  | SGD                           | 249 213,17    |   |                      | % 100        | 163 907,51            | 0,45                              |
| US Dollar . . . . .  | USD                           | 292 911,32    |   |                      | % 100        | 261 271,36            | 0,72                              |
| <b>Termingeld</b>  |                               |               |   |                      |              |                       |                                   |
| EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)                                   | EUR                           | 625 000,00    |   |                      | % 100        | 625 000,00            | 1,71                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                               |               |   |                      |              | <b>721 473,60</b>     | <b>1,98</b>                       |
| Zinsansprüche . . . . .  | EUR                           | 225,70        |   |                      | % 100        | 225,70                | 0,00                              |
| Einschüsse (Initial Margin). . . . .   | EUR                           | 721 247,90    |   |                      | % 100        | 721 247,90            | 1,98                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                               |               |   |                      |              | <b>-4 208,93</b>      | <b>-0,01</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .                                     | EUR                           | -4 208,93     |   |                      | % 100        | -4 208,93             | -0,01                             |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                               |               |   |                      |              | <b>36 507 056,19</b>  | <b>100,00</b>                     |
| Anteilwert   |                               |               |   |                      |              | 122,28                |                                   |
| Umlaufende Anteile   |                               |               |   |                      |              | 298 561,042           |                                   |

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

# DWS TRC Top Asien

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

|      |   |   |
|------|---|---|
| HKFE | = | HKEx - Hong Kong Futures Exchange (HKFE)        |
| OSE  | = | Osaka Securities Exchange - Options and Futures |
| SGX  | = | Singapore Exchange Derivatives Trading (SGX-DT) |
| EURX | = | Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)            |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019

|                 |     |            |   |     |   |
|-----------------|-----|------------|---|-----|---|
| Hongkong Dollar | HKD | 8,801350   | = | EUR | 1 |
| Japanische Yen  | JPY | 124,225000 | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,520450   | = | EUR | 1 |
| US Dollar       | USD | 1,121100   | = | EUR | 1 |

## Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

### 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:<br>(Basiswerte: Hang Seng China Enterprises Index, Hang Seng Index, MSCI Singapore Free (SiMSCI) Index)  | EUR | 598    |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: Hang Seng China Enterprises Index, Hang Seng Index, MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN, MSCI Singapore Free (SiMSCI) Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index) | EUR | 49 633 |

##### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

|         |     |       |
|---------|-----|-------|
| HKD/EUR | EUR | 2 577 |
| JPY/EUR | EUR | 2 494 |
| KRW/EUR | EUR | 455   |
| SGD/EUR | EUR | 1 669 |
| TWD/EUR | EUR | 3 797 |

##### Verkauf von Devisen auf Termin

|         |     |        |
|---------|-----|--------|
| HKD/EUR | EUR | 14 772 |
| JPY/EUR | EUR | 16 742 |
| KRW/EUR | EUR | 1 842  |
| SGD/EUR | EUR | 10 025 |
| TWD/EUR | EUR | 24 400 |

# DWS TRC Top Asien

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 122,28

Umlaufende Anteile: 298.561,042

#### **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.

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 TRC Top Asien**

---

**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

016 10704 10

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 (0) 69-910-12371  
Telefax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

