

DWS Investment GmbH

Capital Growth Fund

Halbjahresbericht 2019/2020



Capital Growth Fund

Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020
vom 1.10.2019 bis 31.3.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Capital Growth Fund 4

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 ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2020** 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.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Halbjahresbericht

Capital Growth Fund

CAPITAL GROWTH FUND

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000DWS0UY5	-11,2%

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

Stand: 31.3.2020
Angaben auf Euro-Basis

Capital Growth Fund

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Grundstoffe	44 634 609,66	18,22
Hauptverbrauchsgüter	43 369 620,25	17,70
Finanzsektor	43 178 467,27	17,62
Gesundheitswesen	39 107 615,72	15,96
Energie	14 574 144,00	5,95
Informationstechnologie	14 366 802,00	5,86
Versorger	3 576 636,00	1,46
Summe Aktien:	202 807 894,90	82,77
2. Bankguthaben	42 263 051,05	17,25
3. Sonstige Vermögensgegenstände	47 061,00	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-104 456,52	-0,04
III. Fondsvermögen	245 013 550,43	100,00

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

Capital Growth Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						202 807 894,90	82,77
Aktien							
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	463 000			CHF 99,1600	43 369 620,25	17,70
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	365 000			CHF 78,0600	26 914 698,66	10,98
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	41 610			CHF 310,2000	12 192 917,06	4,98
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	127 000			CHF 73,2000	8 781 787,27	3,58
Allianz (DE0008404005)	Stück	222 000	24 000		EUR 154,9400	34 396 680,00	14,04
Engie (FR0010208488)	Stück	378 000			EUR 9,4620	3 576 636,00	1,46
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	666 000	333 000		EUR 5,2760	3 513 816,00	1,43
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	231 770			EUR 158,4000	36 712 368,00	14,98
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	910 884	225 000		EUR 16,0000	14 574 144,00	5,95
SAP (DE0007164600)	Stück	141 100	31 000		EUR 101,8200	14 366 802,00	5,86
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	317 000			GBP 12,4020	4 408 425,66	1,80
Summe Wertpapiervermögen						202 807 894,90	82,77
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						42 263 051,05	17,25
Bankguthaben						42 263 051,05	17,25
Verwahrestelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	344 849,17			% 100	344 849,17	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	69 636,51			% 100	65 781,70	0,03
Britische Pfund	GBP	26 977,53			% 100	30 250,65	0,01
US Dollar	USD	1 477 038,34			% 100	1 345 330,49	0,55
Termingeld							
CHF - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	CHF	900 000,00			% 100	850 179,48	0,35
GBP - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	GBP	1 250 000,00			% 100	1 401 659,56	0,57
EUR - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main)	EUR	13 900 000,00			% 100	13 900 000,00	5,67
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	24 325 000,00			% 100	24 325 000,00	9,93
Sonstige Vermögensgegenstände						47 061,00	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	47 061,00			% 100	47 061,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-104 456,52	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-103 053,15			% 100	-103 053,15	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 403,37			% 100	-1 403,37	0,00
Fondsvermögen						245 013 550,43	100,00
Anteilwert						238,68	
Umlaufende Anteile						1 026 539,961	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Schweizer Franken	CHF	1,058600	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,891800	= EUR	1
US Dollar	USD	1,097900	= EUR	1

Capital Growth Fund

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

Verkaufte Kontrakte: EUR 44 399
(Basiswerte: DAX (Performanceindex), Euro STOXX 50 Price Euro)

Capital Growth Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 238,68

Umlaufende Anteile: 1 026 539,961

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

Capital Growth Fund

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
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann
Vorsitzender
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

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)
Sprecher der Geschäftsführung
(seit dem 1.1.2020)

Vorsitzender des Vorstandes der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich

Dirk Görgen

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

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2019:
2.207,5 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung
(EU) Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2019: 109,4 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