

DWS Investment GmbH

Best Managers Concept I

Halbjahresbericht 2019



Best Managers Concept I

Inhalt

Halbjahresbericht 2019
vom 1.6.2019 bis 30.11.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Best Managers Concept I 4

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht 6

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 30. November 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

Halbjahresbericht

Best Managers Concept I

Best Managers Concept I Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0009778597	2,1%

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

Stand: 30.11.2019

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

Best Managers Concept I

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	22 210 587,50	60,20
Institute	6 169 478,35	16,72
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3 736 473,10	10,13
Unternehmen	3 383 601,50	9,17
Sonstige öffentliche Stellen	525 642,50	1,42
Summe Anleihen:	36 025 782,95	97,64
2. Bankguthaben	814 143,26	2,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände	74 997,81	0,20
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-17 543,99	-0,05
III. Fondsvermögen	36 897 380,03	100,00

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

Best Managers Concept I

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						36 025 782,95	97,64
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7500 % Aegon Bank 17/27.06.27 MTN PF (XS1637329639)	EUR	500			% 105,4005	527 002,50	1,43
0,0000 % Belgium 98/28.03.26 S.MR28 (BE0008061104)	EUR	3 000			% 101,9310	3 057 930,00	8,29
1,0000 % BMW US Capital 15/20.04.27 MTN (DE000A1ZZ028)	EUR	400			% 104,9425	419 770,00	1,14
1,3750 % Coöperatieve Rabobank 15/03.02.27 MTN (XS1180130939)	EUR	700			% 108,7100	760 970,00	2,06
0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665)	EUR	1 000			% 103,4725	1 034 725,00	2,80
0,6250 % Daimler International Finance 19/06.05.27 MTN (DE000A2R9ZU9)	EUR	520	520		% 99,5860	517 847,20	1,40
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.03.26 (XS2050404636)	EUR	260	260		% 99,0590	257 553,40	0,70
0,8750 % Enexis Holding 16/28.04.26 MTN (XS1396367911)	EUR	500	500		% 104,9755	524 877,50	1,42
1,0000 % Engie 15/13.03.26 MTN (FR0012602761)	EUR	500			% 105,7795	528 897,50	1,43
1,2500 % Equinor 15/17.02.27 MTN (XS1190624038)	EUR	500			% 107,1245	535 622,50	1,45
0,0000 % European Investment Bank 96/05.11.26 (DE0001345908)	EUR	1 984			% 101,0900	2 005 625,60	5,44
0,0000 % France O.A.T. 01/25.10.26 (FR0000578544)	EUR	4 000			% 101,9980	4 079 920,00	11,06
0,0000 % France O.A.T. 98/25.04.26 (FR0000571168)	EUR	2 000			% 101,9430	2 038 860,00	5,53
0,0000 % Germany 98/04.01.26 Coupons (DE0001142594)	EUR	3 000			% 102,4515	3 073 545,00	8,33
0,0000 % Italy 98/01.05.26 (IT0001247375)	EUR	4 000			% 93,4675	3 738 700,00	10,13
0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604)	EUR	200	200		% 100,2615	200 523,00	0,54
0,8750 % National Australia Bank 15/19.02.27 MTN PF (XS1191309720)	EUR	500			% 106,1135	530 567,50	1,44
0,0000 % Netherlands 98/15.01.26 (NL0000103331)	EUR	2 000			% 102,3040	2 046 080,00	5,55
0,6250 % Nordea Mortgage Bank 15/17.03.27 MTN PF (XS1204140971)	EUR	500			% 105,3745	526 872,50	1,43
1,6250 % Novartis Finance 14/09.11.26 (XS1134729794)	EUR	800			% 110,6800	885 440,00	2,40
0,0000 % RTE Reseau De Transport 19/09.09.27 MTN (FR0013445137)	EUR	700	700		% 98,3420	688 394,00	1,87
1,7500 % Sanofi 14/10.09.26 MTN (FR0012146801)	EUR	500			% 111,2970	556 485,00	1,51
0,5000 % Santander Consumer Finance 19/14.11.26 MTN (XS2078692105)	EUR	400	400		% 99,6500	398 600,00	1,08
1,7500 % SAP 14/22.02.27 MTN (DE000A13SL34)	EUR	500			% 111,8290	559 145,00	1,52
1,6250 % Shell International Finance 14/20.01.27 MTN (XS1135277140)	EUR	500			% 110,6700	553 350,00	1,50
1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430)	EUR	500			% 110,4105	552 052,50	1,50
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	500			% 108,0580	540 290,00	1,46
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	1 000			% 109,6040	1 096 040,00	2,97
0,0000 % Spain 98/31.01.26 (ES0000012007)	EUR	2 000			% 99,3585	1 987 170,00	5,39
0,1250 % The Bank of Nova Scotia 19/04.09.26 MTN (XS2049707180)	EUR	390	390		% 98,7475	385 115,25	1,04
2,5000 % Total Capital International 14/25.03.26 MTN (XS1048519679)	EUR	500			% 115,5270	577 635,00	1,57
0,6250 % UNEDIC 16/03.03.26 MTN (FR0013128584)	EUR	500			% 105,1285	525 642,50	1,42
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield 16/09.03.26 MTN (XS1376614118)	EUR	200			% 106,8835	213 767,00	0,58
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings 19/15.11.27 (XS2079105891)	EUR	100	100		% 100,7675	100 767,50	0,27
Summe Wertpapiervermögen						36 025 782,95	97,64
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						814 143,26	2,21
Bankguthaben						814 143,26	2,21
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	813 848,58			% 100	813 848,58	2,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	324,30			% 100	294,68	0,00

Best Managers Concept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						74 997,81	0,20
Zinsansprüche	EUR	74 997,81			% 100	74 997,81	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten						-17 543,99	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-17 543,99			% 100	-17 543,99	-0,05
Fondsvermögen						36 897 380,03	100,00
Anteilwert						81,69	
Umlaufende Anteile						451 659,000	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2019

US Dollar USD 1,100500 = 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

Verzinsliche Wertpapiere

0,3750 % Aktia Bank 19/05.03.26 PF MTN (XS1958616176)	EUR		300
1,5730 % BP Capital Markets 15/16.02.27 MTN (XS1190974011)	EUR		500
1,1250 % Coca-Cola 15/09.03.27 (XS1197833053)	EUR		500
0,5000 % Colgate-Palmolive 19/06.03.26 (XS1958646082)	EUR		170
0,3750 % Daimler 19/08.11.26 MTN (DE000A2YNZW8)	EUR	350	350
0,5000 % NIBC Bank 19/19.03.27 MTN PF (XS1964577396)	EUR		300
0,8750 % Sika Capital 19/29.04.27 (XS1986416268)	EUR		100
2,5000 % Talanx 14/23.07.26 (DE000TLX2102)	EUR		400
1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930)	EUR		200
1,1250 % Unilever 18/12.02.27 MTN (XS1769090991)	EUR		260

Best Managers Concept I

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 81,69

Umlaufende Anteile: 451 659,000

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.

Best Managers Concept I

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
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

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 9.9.2019)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler (seit dem 10. 9.2019)
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Oppenheim Family Office AG,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln
Mitglied des Vorstands der
DWS Far Eastern Investments Limited,
Taipeh, Taiwan

Dirk Görden

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

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