

DWS Investment GmbH

FFPB Substanz

Halbjahresbericht 2019



FFPB Substanz

Inhalt

Halbjahresbericht 2019
vom 1.7.2019 bis 31.12.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Halbjahresbericht FFPB Substanz	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 31. Dezember 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

Halbjahresbericht

FFPB Substanz

FFPB SUBSTANZ

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000A0M1U25	1,3%

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

Stand: 31.12.2019
Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

FFPB Substanz

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Rentenfonds	6 122 245,00	44,91
Immobilienfonds	1 829 824,30	13,42
Sonstige Fonds	5 263 695,94	38,61
Summe Investmentanteile:	13 215 765,24	96,94
2. Bankguthaben	425 471,85	3,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-9 175,02	-0,06
III. Fondsvermögen	13 632 062,07	100,00

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

FFPB Substanz

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						13 215 765,24	96,94
Gruppenfremde Investmentanteile						11 385 940,94	83,52
ACATIS IfK Value Renten A (DE000A0X7582) (1,000%+)	Stück	20 000			EUR 50,7800	1 015 600,00	7,45
AGIF SICAV-Allianz Euro Infl.-linked Bond WT (EUR) (LU0988443767) (0,330%)	Stück	750			EUR 1 160,4200	870 315,00	6,38
AXA World Fd. SICAV-Glob. Optimal Income I Cap EUR (LU0465917630) (0,600%)	Stück	5 000			EUR 159,9300	799 650,00	5,87
F. Templeton - Global Bond Fund I (Acc.) (EUR) Reg (LU0195953079) (0,550%)	Stück	50 000			EUR 22,5200	1 126 000,00	8,26
H.A.M. Global Convertible Bond Fund - EUR (LI0010404585) (0,000%)	Stück	500			EUR 2 052,2200	1 026 110,00	7,53
JP Morgan Investment Fun. - Global Macro Opport.-C (LU0095623541) (0,600%)	Stück	2 500			EUR 164,2500	410 625,00	3,01
Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities (DE000A2PB6H5) (0,400%+)	Stück	500			EUR 1 070,2900	535 145,00	3,93
MFS Meridian Fds. SICAV-Prudent Wealth Fd. I1 EUR (LU0583243455) (0,950%)	Stück	5 000			EUR 235,6800	1 178 400,00	8,64
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix - IA (AT0000A1G2L0) (0,630%)	Stück	10 000			EUR 97,2900	972 900,00	7,14
Salm - Salm Sustainability Convertible V (LU0264979492) (0,080%)	Stück	10 000			EUR 59,3500	593 500,00	4,35
Siemens Balanced (DE000A0KEXM6) (0,300%+)	Stück	50 000			EUR 19,8600	993 000,00	7,28
Vontobel Fund-Emerging Markets Debt HI Cap.EUR Hd. (LU0926440222) (0,550%+)	Stück	7 500			EUR 127,4100	955 575,00	7,01
First Eagle Amundi SICAV - International Fund IU C (LU0433182176) (1,000%+)	Stück	500			USD 2 036,3400	909 120,94	6,67
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						1 829 824,30	13,42
AXA Immoselect (DE0009846451) (0,150%)	Stück	200 000			EUR 0,2400	48 000,00	0,35
CS EUROREAL (DE0009805002) (0,000%)	Stück	115 000			EUR 5,6500	649 750,00	4,77
Morgan Stanley P2 Value (DE000A0F6G89) (0,000%)	Stück	207 055			EUR 0,4800	99 386,40	0,73
SEB ImmoInvest (DE0009802306) (0,000%)	Stück	135 000			EUR 5,4900	741 150,00	5,44
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe (DE0009772681) (0,000%)	Stück	140 000			EUR 0,5900	82 600,00	0,61
KanAM US-Grundinvest Fonds (DE0006791817) (0,500%)	Stück	180 000			USD 1,3000	208 937,90	1,53
Summe Wertpapiervermögen						13 215 765,24	96,94
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						425 471,85	3,12
Bankguthaben						425 471,85	3,12
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	382 653,37			% 100	382 653,37	2,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	47 954,56			% 100	42 818,48	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten						-9 175,02	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-8 984,30			% 100	-8 984,30	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-190,72			% 100	-190,72	0,00
Fondsvermögen						13 632 062,07	100,00
Anteilwert						7,65	
Umlaufende Anteile						1 781 259,601	

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

FFPB Substanz

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

US Dollar USD 1,119950 = EUR 1

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunahme zum Berichtsstichtag)

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Acatix Champions Select -ELM Konzept EUR
(LU0280778662) (0,250%+) Stück 5 000

FFPB Substanz

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 7,65

Umlaufende Anteile: 1 781 259,601

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.

Das Sondervermögen ist zum Stichtag zu insgesamt 13,42% in Offene Immobilienfonds investiert, deren Rücknahme von Anteilen ausgesetzt ist. Hiervon entfallen 13,42%-Punkte auf Offene Immobilienfonds, die sich in Liquidation befinden. Die betreffenden Vermögensgegenstände werden zu den betreffenden Kapitalverwaltungsgesellschaften veröffentlichten Anteilwerten bewertet. Eine Rückgabe der Anteile ist aufgrund der Aussetzung der Rücknahme zu diesem Anteilwert nicht möglich.

Die übrigen in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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.

FFPB Substanz

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 (bis zum 29.10.2019)
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
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Vorsitzender des Vorstandes der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Präsident 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 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