

DWS Investment GmbH

CSR Bond Plus

Halbjahresbericht 2019/2020



CSR Bond Plus

Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020
vom 1.11.2019 bis 30.4.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
CSR Bond Plus 4

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. April 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.

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

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

CSR Bond Plus

CSR BOND PLUS

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000A0M6W36	-1,3%

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

Stand: 30.4.2020
Angaben auf Euro-Basis

CSR Bond Plus

Vermögensübersicht zum 30.04.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	130 946 792,50	94,10
Unternehmen	3 049 461,00	2,19
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2 476 130,00	1,78
Regionalregierungen	1 000 590,00	0,72
Summe Anleihen:	137 472 973,50	98,79
2. Derivate	-394 319,99	-0,28
3. Bankguthaben	1 245 538,90	0,89
4. Sonstige Vermögensgegenstände	873 168,18	0,63
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-44 513,67	-0,03
III. Fondsvermögen	139 152 846,92	100,00

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

CSR Bond Plus

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						137 472 973,50	98,79
Verzinsliche Wertpapiere							
0,8750 % Commerzbank 15/08.09.25 S.P10 MTN PF (DE00CZ40KZ0)	EUR	4 000			% 105,5585	4 222 340,00	3,03
0,0500 % Commerzbank 16/11.07.24 S.P15 MTN PF (DE00CZ40LM6)	EUR	3 000			% 101,0610	3 031 830,00	2,18
0,8750 % Commerzbank 18/18.04.28 MTN PF (DE00CZ40MQ5)	EUR	1 500			% 107,3370	1 610 055,00	1,16
0,0500 % Deutsche Apotheker- und Ärztebank 19/13.11.29 MTN (XS2079126467)	EUR	4 000	4 000		% 100,1620	4 006 480,00	2,88
5,0000 % Deutsche Bildung Studienfonds II 13/16.12.23 (DE000A1YCQ86)	EUR	900			% 100,2290	902 061,00	0,65
4,0000 % Deutsche Bildung Studienfonds II 16/29.06.26 (DE000A2AAVM5)	EUR	900			% 102,5000	922 500,00	0,66
5,7500 % Deutsche Lichtmiete 18/01.12.23 (DE000A2NB9P4)	EUR	200			% 99,5000	199 000,00	0,14
5,7500 % Deutsche Lichtmiete Fin. Oldenburg 18/10.01.23 IHS (DE000A2G9JL5)	EUR	500			% 96,0000	480 000,00	0,34
0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztebk. 17/05.10.27 A.1444 MTN PF (XS1693853944)	EUR	5 000			% 106,0600	5 303 000,00	3,81
0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztebk. 18/05.07.28 MTN PF (XS1852086211)	EUR	2 000			% 106,5265	2 130 530,00	1,53
2,8750 % DZ HYP 11/01.11.21 R.1097 MTN PF (DE000A1KQWU3)	EUR	7 000			% 104,3000	7 301 000,00	5,25
1,1250 % DZ HYP 14/18.09.24 R.356 MTN PF (DE000A12UGG2)	EUR	2 500			% 105,8400	2 646 000,00	1,90
0,8750 % DZ HYP 15/18.01.30 R.358 MTN PF (DE000A13SR38)	EUR	6 000			% 108,3390	6 500 340,00	4,67
0,3750 % Hamburger Commercial Bank 16/24.02.21 S.2580 (DE000HSH5Y29)	EUR	5 000			% 101,5875	5 079 375,00	3,65
2,0000 % Hamburger Sparkasse 13/25.03.24 A.17 PF (DE000A1R07B5)	EUR	9 250			% 107,9180	9 982 415,00	7,17
0,9500 % Hamburger Sparkasse 14/05.12.24 A.28 PF (DE000A12UET0)	EUR	2 000			% 104,3890	2 087 780,00	1,50
0,7500 % Hypo Vorarlberg Bank 15/11.02.25 MTN PF (XS1188081936)	EUR	1 000			% 104,0395	1 040 395,00	0,75
0,2500 % ING-DiBa 16/16.11.26 PF (DE000A1KRJQ6)	EUR	3 000			% 102,4880	3 074 640,00	2,21
1,3500 % Kreissparkasse Göppingen 14/20.08.24 R.5 PF (DE000A12T457)	EUR	4 500			% 106,4745	4 791 352,50	3,44
2,0000 % Kreissparkasse Köln 12/14.06.21 E.1053 PF (DE000A1MA2X6)	EUR	1 000			% 102,6600	1 026 600,00	0,74
2,0000 % Kreissparkasse Köln 13/20.02.23 E.1066 PF (DE000A1R01C6)	EUR	6 000			% 106,3500	6 381 000,00	4,59
0,8500 % Kreissparkasse Köln 14/31.10.22 E.1073 PF (DE000A1R01F9)	EUR	4 500		2 500	% 102,3500	4 605 750,00	3,31
0,6250 % Kreissparkasse Köln 15/29.05.23 E.1080 PF (DE000A14J5X5)	EUR	2 000			% 102,5680	2 051 360,00	1,47
3,0000 % KSK Herzogtum Lauenburg 11/15.11.21 S.1 PF (DE000A1MA5A7)	EUR	2 000			% 104,8600	2 097 200,00	1,51
2,5000 % Münchener Hypothekenbk. 13/04.07.28 S.1618 MTN PF (DE000MHB10J3)	EUR	8 000			% 121,0950	9 687 600,00	6,96
0,8500 % Münchener Hypothekenbk. 14/05.12.24 S.1677 MTN PF (DE000MHB2374)	EUR	2 000			% 105,2100	2 104 200,00	1,51
1,1250 % Nassauische Sparkasse 14/21.10.24 E.24 PF (DE000A13R8H3)	EUR	7 000			% 105,3350	7 373 450,00	5,30
5,0000 % nextbike 17/31.03.22 IHS (DE000A2DAFB5)	EUR	1 000			% 102,5900	1 025 900,00	0,74
0,7500 % Norddt. Landesbank 18/18.01.28 MTN PF (DE000NLB2TD7)	EUR	5 000			% 106,0300	5 301 500,00	3,81
1,1250 % Sparkasse KölnBonn 14/14.10.24 S.22 S.022 MTN PF (DE000SK003B9)	EUR	3 300			% 105,8975	3 494 617,50	2,51
0,0100 % Sparkasse Pforzheim 20/07.02.28 (DE000A254QW3)	EUR	2 000	2 000		% 100,2710	2 005 420,00	1,44
2,8000 % Sparkasse Pforzheim Calw 11/15.11.21 S.P4 PF (DE000A1MA5B5)	EUR	5 000			% 104,6400	5 232 000,00	3,76
2,7500 % Stadtparkasse Düsseldorf 12/02.02.22 PF (DE000A1MLS04)	EUR	5 500			% 104,8665	5 767 657,50	4,14
1,1250 % Stadtparkasse München 14/02.09.24 PF R.7 (DE000A12T9Y5)	EUR	4 500			% 105,0895	4 729 027,50	3,40
0,8750 % Stadtparkasse München 15/05.11.25 PF R.8 (DE000A168ZJ3)	EUR	3 500			% 105,4060	3 689 210,00	2,65
1,8750 % UniCredit Bank 12/12.09.22 S.1716 MTN PF (DE000HV2AGL5)	EUR	1 500		6 500	% 105,0245	1 575 367,50	1,13

CSR Bond Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
2,8000 % Kreissparkasse Köln 11/27.10.20 E.1049 PF (DE000A1KQYT1)	EUR	1 000			% 101,7300	1 017 300,00	0,73
1,7000 % ProCredit Holding 15/15.07.20 (DE000A161YD4)	EUR	2 000			% 99,8065	1 996 130,00	1,43
0,0010 % Stadt Mainz 15/30.09.22 (DE000A168YZ2) .	EUR	1 000			% 100,0590	1 000 590,00	0,72
Summe Wertpapiervermögen						137 472 973,50	98,79
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate							
(Forderungen / Verbindlichkeiten)							
Zinsterminkontrakte						-394 319,99	-0,28
EURO-BUND JUN 20 (EURX)	EUR	-26 800				-642 889,99	-0,46
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							
Put EURO-BUND JUN 20 Strike 170,50 (EURX)	EUR	-5 300				42 930,00	0,03
Put EURO-BUND JUN 20 Strike 171,00 (EURX)	EUR	-5 300				40 810,00	0,03
Put EURO-BUND JUN 20 Strike 171,50 (EURX)	EUR	-5 300				33 390,00	0,02
Put EURO-BUND JUN 20 Strike 172,00 (EURX)	EUR	-5 300				37 100,00	0,03
Put EURO-BUND JUN 20 Strike 172,50 (EURX)	EUR	-10 600				54 590,00	0,04
Put EURO-BUND JUN 20 Strike 173,00 (EURX)	EUR	-5 300				39 750,00	0,03
Bankguthaben und nicht verbiefte Geldmarktinstrumente						1 245 538,90	0,89
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1 236 999,70			% 100	1 236 999,70	0,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	9 294,92			% 100	8 539,20	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						873 168,18	0,63
Zinsansprüche	EUR	873 168,18			% 100	873 168,18	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten						-44 513,67	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-44 513,67			% 100	-44 513,67	-0,03
Fondsvermögen						139 152 846,92	100,00
Anteilwert						112,92	
Umlaufende Anteile						1 232 340,000	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.04.2020

US Dollar USD 1,088500 = EUR 1

CSR Bond Plus

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

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 27 242
(Basiswerte: EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND MAR 20)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call): EUR 310 925
(Basiswerte: EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND JUN 20, EURO-BUND MAR 20)

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): EUR 226 866
(Basiswerte: EURO-BOBL MAR 20, EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND JUN 20, EURO-BUND MAR 20)

CSR Bond Plus

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 112,92

Umlaufende Anteile: 1 232 340,000

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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringem Maße zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

CSR Bond Plus

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
Briener 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