

DWS Investment S.A.

DWS Gold plus

Halbjahresbericht 2019

Fonds Luxemburger Rechts



DWS Gold plus

Inhalt

Halbjahresbericht 2019
vom 1.1.2019 bis 30.6.2019

Hinweise	2
Halbjahresbericht DWS Gold plus	4
Vermögensaufstellung zum Halbjahresabschluss	6
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	14

Hinweise

Der in diesem Bericht genannte Fonds ist ein Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung und gilt als alternativer Investmentfonds („AIF“) nach dem aktualisierten Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzu-

rechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. 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 30. Juni 2019 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt

durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Halbjahresbericht

DWS Gold plus

DWS Gold plus Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU0055649056	10,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2019
Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresabschluss

DWS Gold plus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % US Treasury 19/05,09.19 (US912796SG55) ³⁾	USD	13 723	13 723		%	99,5964	12 000 275,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % US Treasury 18/10,10.19 (US912796RF81) ³⁾	USD	11 038	12 867	1 829	%	99,4074	9 634 463,17
0,0000 % US Treasury 18/15.08.19 (US912796QV41) ..	USD	13 647	15 692	2 045	%	99,7240	11 949 717,91
0,0000 % US Treasury 18/18,07.19 (US912796QR39) ³⁾	USD	21 153	24 027	2 874	%	99,8899	18 553 004,45
Nicht notierte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % DZ Privatbank 20.09.19 (XS2019329551) ...	USD	9 500	9 500		%	99,4840	8 298 340,50
0,0000 % European Investment Bank 17.09.19 (XS2016010451).....	USD	10 300	10 300		%	100,0843	9 051 438,14
0,0000 % KfW 20.09.19 (XS2019585475)	USD	7 000	7 000		%	99,4840	6 114 566,69
0,0000 % Municipality Finance 22.07.19 (XS1987711550).....	USD	7 000	7 000		%	99,8670	6 138 106,95
Summe Wertpapiervermögen							
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf Rohstoffe und Waren							
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren							
GOLD 100 OZ AUG 19 (COMEX) USD	Stück	65 000					7 774 614,60
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	13,93			%	100	9,34
US Dollar	USD	1 195 610,24			%	100	1 049 793,87
Edelmetalle							
Gold	OZ	59 759			USD	1 415,2200	74 257 732,88
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	756,55			%	100	756,55
Sonstige Ansprüche	EUR	4 659,58			%	100	4 659,58
Summe der Vermögensgegenstände 1)							
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
EUR - Kredite	EUR	-7 729 508,72			%	100	-7 729 508,72
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-99 354,12			%	100	-99 354,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-20 429,21			%	100	-20 429,21
Fondsvermögen							
Anteilwert							1 787,59
Umlaufende Anteile							87 815,623

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

DWS Gold plus

Marktschlüssel

Terminbörsen

COMEX = New York Mercantile Exchange - COMEX Division

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2019

Kanadische Dollar	CAD	1,491750	= EUR	1
US Dollar	USD	1,138900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisaussichten 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.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 24 322 081,98.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % European Investment Bank 11.03.19 (XS1921950124)	USD	10 300
0,0000 % European Investment Bank 14.06.19 (XS1964632670)	USD	10 300
0,0000 % KfW 20.03.19 (XS1926217123)	USD	7 000
0,0000 % KfW 21.06.19 (XS1969592036)	USD	7 000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % US Treasury 18/06.06.19 (US912796RS03)	USD	23 212	23 212
0,0000 % US Treasury 18/07.02.19 (US912796QW24)	USD	7 962	21 945
0,0000 % US Treasury 18/07.03.19 (US912796QZ54)	USD	11 665	23 235
0,0000 % US Treasury 18/09.05.19 (US912796RP63)	USD	23 444	23 444
0,0000 % US Treasury 18/11.04.19 (US912796RG64)	USD	14 436	23 428
0,0000 % US Treasury 18/17.01.19 (US912796QT94)	USD	1 043	21 890

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % DZ Privatbank 18.03.19 (XS1924935288)	USD	9 500
---	-----	-------

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % DZ Privatbank 20.06.19 (XS1967557643)	USD	9 500	9 500
0,0000 % Municipality Finance 11.01.19 (XS1893606902)	USD		11 500
0,0000 % Municipality Finance 15.04.19 (XS1936950192)	USD	11 500	11 500

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswerte: GOLD 100 OZ APR 19, GOLD 100 OZ JUN 19)

EUR 186 215

DWS Gold plus

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes)

	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 81 330

Gattung: 0,0000 % US Treasury 18/06.06.19 (US912796RS03),
0,0000 % US Treasury 18/07.02.19 (US912796QW24),
0,0000 % US Treasury 18/07.03.19 (US912796QZ54),
0,0000 % US Treasury 18/09.05.19 (US912796RP63),
0,0000 % US Treasury 18/11.04.19 (US912796RG64),
0,0000 % US Treasury 18/17.01.19 (US912796QT94)

DWS Gold plus

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungs-geschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
absolut	24 322 081,98	-	-
in % des Fondsvermögens	15,49	-	-
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
1. Name	UBS AG, London		
Bruttovolume offene Geschäfte	17 950 371,17		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolume offene Geschäfte	6 371 710,81		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Gold plus

10. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
3. Art(en) von Abwicklung und Clearing			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	24 322 081,98	-	-
4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	25 536 790,46	-	-
Sonstige	-	-	-
5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	25 536 790,46	-	-
Sonstige	-	-	-
Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
<ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. 			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

DWS Gold plus

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	CAD; EUR; GBP; AUD; JPY; USD; CHF	-	-
--------------	-----------------------------------	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	25 536 790,46	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	26 665,64	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	13 218,27	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	24 322 081,98
Anteil	29,76

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Dufry AG	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 705 177,63	
2. Name	Scout24 AG	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 705 150,54	

DWS Gold plus

3. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 705 140,15		

4. Name	Ameriprise Financial Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 705 140,05		

5. Name	Rohm Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 705 137,39		

6. Name	NorthWestern Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 705 135,55		

7. Name	Schindler Holding AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 501 348,97		

8. Name	Adtalem Global Education Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 223 740,94		

9. Name	Cardiovascular Systems Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	670 169,46		

10. Name	Virbac S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	648 824,62		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
---------------	---

**13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)**

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

DWS Gold plus

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

1	-	-
---	---	---

1. Name

Bank of New York

verwahrter Betrag absolut

25 536 790,46

Bank of New York		
------------------	--	--

25 536 790,46		
---------------	--	--

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.

**Verwaltungsgesellschaft, Verwalter
alternativer Investmentfonds („AIFM“),
Zentralverwaltung, Transferstelle,
Registerstelle und Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die
Deutsche Asset Management S.A. in
DWS Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat des AIFM

Holger Naumann
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand des AIFM

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Sub-Transferstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
D-80333 München

Portfoliomanager

DWS Investment Management Americas
Inc. (incl. branches)
345 Park Avenue
New York, NY 10154
USA

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00