

DWS Investment GmbH

Capital Growth Fund

Halbjahresbericht 2022/2023



Investors for a new now

Capital Growth Fund

Inhalt

Halbjahresbericht 2022/2023
vom 1.10.2022 bis 31.3.2023 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Capital Growth Fund

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; 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 2023** 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

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Sondervermögens begegnen zu können. 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	8,0%

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

Stand: 31.3.2023
Angaben auf Euro-Basis

Capital Growth Fund

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Grundstoffe	64.300.000,00	17,95
Finanzsektor	59.210.266,37	16,54
Hauptverbrauchsgüter	51.708.976,09	14,44
Gesundheitswesen	42.254.169,30	11,80
Informationstechnologie	36.799.200,00	10,28
Kommunikationsdienste	14.840.400,00	4,15
Industrien	9.652.500,00	2,70
Versorger	5.524.092,00	1,54
Sonstige	7.719.750,00	2,16
Summe Aktien:	292.009.353,76	81,56
2. Investmentanteile	48.662.090,00	13,59
3. Derivate	-1.299.337,50	-0,36
4. Bankguthaben	18.727.038,21	5,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	72.694,03	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-150.031,64	-0,04
III. Fondsvermögen	358.021.806,86	100,00

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

Capital Growth Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						292.009.353,76	81,56
Aktien							
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	463.000			CHF 111,4200	51.708.976,09	14,44
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	365.000			CHF 84,1200	30.776.123,89	8,60
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	41.610			CHF 275,2000	11.478.045,41	3,21
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	127.000			CHF 94,0200	11.968.666,37	3,34
Allianz (DE0008404005)	Stück	222.000			EUR 212,8000	47.241.600,00	13,20
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	36.000	18.000		EUR 619,7000	22.309.200,00	6,23
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	225.000			EUR 42,9000	9.652.500,00	2,70
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	664.000			EUR 22,3500	14.840.400,00	4,15
Engie (FR0010208488)	Stück	378.000			EUR 14,6140	5.524.092,00	1,54
Linde (IE000S9YS762)	Stück	200.000	200.000		EUR 321,5000	64.300.000,00	17,96
SAP (DE0007164600)	Stück	125.000			EUR 115,9200	14.490.000,00	4,05
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	450.000	450.000		EUR 17,1550	7.719.750,00	2,16
Investmentanteile						48.662.090,00	13,59
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							
DWS Invest ESG Floating Rate Notes TFC (LU1965928069) (0,105%)	Stück	151.000			EUR 99,7700	15.065.270,00	4,21
Gruppenfremde Investmentanteile						33.596.820,00	9,38
AIS - Amundi Floating Rate Euro Corp 1-3 DR-EUR C (LU1681041114) (0,180%)	Stück	100.000			EUR 100,6932	10.069.320,00	2,81
BNP PE-EO Corp Bd SRI 1-3Y (LU2008760592) (0,080%)	Stück	2.500.000	1.500.000		EUR 9,4110	23.527.500,00	6,57
Summe Wertpapiervermögen						340.671.443,76	95,15
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-1.299.337,50	-0,36
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX JUN 23 (EURX) EUR	Stück	-2.650				-1.299.337,50	-0,36
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						18.727.038,21	5,23
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)						18.727.038,21	5,23
EUR - Guthaben	EUR	10.438.064,63			% 100	10.438.064,63	2,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	7.228.504,07			% 100	7.245.531,07	2,02
Britische Pfund	GBP	2.227,97			% 100	2.530,06	0,00
US Dollar	USD	1.133.553,66			% 100	1.040.912,45	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände						72.694,03	0,02
Zinsansprüche	EUR	2.382,31			% 100	2.382,31	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	70.311,72			% 100	70.311,72	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-150.031,64	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-150.031,64			% 100	-150.031,64	-0,04
Fondsvermögen						358.021.806,86	100,00
Anteilwert						332,55	
Umlaufende Anteile						1.076.590,391	

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

Capital Growth Fund

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023

Schweizer Franken.....	CHF	0,997650	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,880600	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,089000	= EUR	1

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Linde (IE00BZ12WP82).....	Stück		200.000
Shell (GB00BP6MXD84).....	Stück		540.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 37.544
(Basiswerte: DAX 40 (Performanceindex))

Capital Growth Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 332,55

Umlaufende Anteile: 1.076.590,391

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.

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.

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 am Main
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
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
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Mitglied des Vorstandes Bankhaus
Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

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 Aufsichtsrats 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 Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Görgen (bis zum 31.12.2022)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2021:
2.071,9 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 4.4.2023

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de