



DWS Investment GmbH

Capital Growth Fund

Halbjahresbericht 2024/2025



Investors for a new now

Capital Growth Fund

Inhalt

Halbjahresbericht 2024/2025
vom 1.10.2024 bis 31.3.2025 (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 hinzugechnet. 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 2025** 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

Halbjahresbericht

Capital Growth Fund

Capital Growth Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SD	DE000DWS0UY5	0,3%
Klasse LD	DE000DWS3JS4	0,0%
Klasse TFD	DE000DWS3JT2	0,2%

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

Stand: 31.3.2025

Capital Growth Fund

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	SD	DE000DWS0UY5
	LD	DE000DWS3JS4
	TFD	DE000DWS3JT2
Wertpapierkennnummer (WKN)	SD	DWS0UY
	LD	DWS3JS
	TFD	DWS3JT
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	SD	EUR
	LD	EUR
	TFD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	SD	3.11.2008 (ab 19.10.2023 als Anteilklasse SD)
	LD	7.11.2023
	TFD	7.11.2023
Ausgabeaufschlag	SD	keiner
	LD	5% p.a.
	TFD	keiner
Verwendung der Erträge	SD	Ausschüttend
	LD	Ausschüttend
	TFD	Ausschüttend
Pauschalvergütung	SD	0,5%
	LD	1,2%
	TFD	0,7%
Mindestanlagesumme	SD	EUR 500.000
	LD	Keine
	TFD	Keine
Erstausgabepreis	SD	EUR 105
	LD	EUR 100 (zzgl. Ausgabeaufschlag)
	TFD	EUR 100
Erfolgsabhängige Vergütung	SD	nein
	LD	ja
	TFD	ja

Capital Growth Fund

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	11.478.569,55	11,03
Grundstoffe	11.024.576,31	10,60
Industrien	8.957.250,00	8,61
Kommunikationsdienste	8.196.000,00	7,88
Finanzsektor	8.056.900,00	7,74
Hauptverbrauchsgüter	7.975.825,68	7,67
Informationstechnologie	4.838.400,00	4,65
Dauerhafte Konsumgüter	3.992.800,00	3,84
Versorger	3.757.500,00	3,61
Summe Aktien:	68.277.821,54	65,63
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	6.012.099,59	5,77
Zentralregierungen	5.020.500,00	4,83
Summe Anleihen:	11.032.599,59	10,60
3. Investmentanteile	23.645.700,00	22,73
4. Bankguthaben	1.117.573,08	1,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	154.438,05	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-187.724,61	-0,18
III. Fondsvermögen	104.040.407,65	100,00

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

Capital Growth Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						79.310.421,13	76,23	
Aktien								
Nestlé (CH0038863350)	Stück	51.000		412.000	CHF	90,3600	4.832.845,68	4,65
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	40.000		325.000	CHF	97,8900	4.106.339,47	3,95
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	14.000		27.610	CHF	308,0000	4.522.049,18	4,35
Sandoz Group (CH1243598427)	Stück	73.000			CHF	37,2300	2.850.180,90	2,74
Allianz (DE0008404005)	Stück	23.000		92.000	EUR	350,3000	8.056.900,00	7,74
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	8.000		28.000	EUR	604,8000	4.838.400,00	4,65
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	95.000		555.000	EUR	39,1500	3.719.250,00	3,57
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	240.000		760.000	EUR	34,1500	8.196.000,00	7,88
ENEL (IT0003128367)	Stück	500.000		2.100.000	EUR	7,5150	3.757.500,00	3,61
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	7.000	5.000	43.000	EUR	570,4000	3.992.800,00	3,84
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	57.000	240.000	183.000	EUR	55,1400	3.142.980,00	3,02
VINCI (FR0000125486)	Stück	45.000	123.000	78.000	EUR	116,4000	5.238.000,00	5,03
Linde (IE000S9YS762)	Stück	26.000		138.000	USD	459,1100	11.024.576,31	10,60
Verzinsliche Wertpapiere								
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000)	EUR	5.000		25.000	%	100,4100	5.020.500,00	4,83
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
4,7500 % US Treasury 23/31.07.2025 (US91282CHN48)	USD	6.500		23.500	%	100,1477	6.012.099,59	5,78
Investmentanteile						23.645.700,00	22,73	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						7.862.500,00	7,56	
Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE (IE00B9MRJJ36) (0,200%)	Stück	370.000	300.000	830.000	EUR	21,2500	7.862.500,00	7,56
Gruppenfremde Investmentanteile						15.783.200,00	15,17	
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) (DE000A0D8QZ7) (0,190%)	Stück	140.000	300.000	160.000	EUR	32,3000	4.522.000,00	4,35
Van Funds PLC - Van ESG EUR Corp Bond UCITS ETF (IE000QADMYA3) (0,110%)	Stück	2.000.000		1.500.000	EUR	5,6306	11.261.200,00	10,82
Summe Wertpapiervermögen						102.956.121,13	98,96	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1.117.573,08	1,07	
Bankguthaben						1.117.573,08	1,07	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	854.602,39			%	100	854.602,39	0,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	189.486,64			%	100	198.717,05	0,19
Britische Pfund	GBP	2.444,77			%	100	2.922,62	0,00
US Dollar	USD	66.406,16			%	100	61.331,02	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						154.438,05	0,15	
Zinsansprüche	EUR	154.438,05			%	100	154.438,05	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten						-187.724,61	-0,18	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-187.724,61			%	100	-187.724,61	-0,18
Fondsvermögen						104.040.407,65	100,00	

Capital Growth Fund

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	369,97
Klasse LD	EUR	106,42
Klasse TFD	EUR	106,63
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	189.113,799
Klasse LD	Stück	136.829,368
Klasse TFD	Stück	183.001,206

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025

Schweizer Franken.....	CHF	0,953550	=	EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,836500	=	EUR	1
US Dollar.....	USD	1,082750	=	EUR	1

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

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

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) (0,200%)	Stück	280.000
---	-------	---------

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: (Basiswerte: DAX 40 (Performanceindex))	EUR	99.452
---	-----	--------

Capital Growth Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse SD: EUR 369,97

Anteilwert Klasse LD: EUR 106,42

Anteilwert Klasse TFD: EUR 106,63

Umlaufende Anteile Klasse SD: 189.113,799

Umlaufende Anteile Klasse LD: 136.829,368

Umlaufende Anteile Klasse TFD: 183.001,206

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.

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Senior Counsel der
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt am Main

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen (bis zum 30.11.2024)
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin
Frankfurt am Main

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann (bis zum 31.12.2024)
Geschäftsführer
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.3.2025

