



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 hinzugerechnet. 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).

Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## **Ausgabe- und Rücknahmepreise**

Börsentäglich im Internet [www.dws.de](http://www.dws.de)

## **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

# Halbjahresbericht

# Capital Growth Fund

## Capital Growth Fund

### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilkasse	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 Anteilkasse 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
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
<b>Summe Aktien:</b>	<b>68.277.821,54</b>	<b>65,63</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonstige öffentliche Stellen	6.012.099,59	5,77
Zentralregierungen	5.020.500,00	4,83
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>11.032.599,59</b>	<b>10,60</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>23.645.700,00</b>	<b>22,73</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.117.573,08</b>	<b>1,07</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>154.438,05</b>	<b>0,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-187.724,61</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>104.040.407,65</b>	<b>100,00</b>

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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>79.310.421,13</b>	<b>76,23</b>
<b>Aktien</b>								
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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000) .....	EUR	5.000		25.000	%	100,4100	5.020.500,00	4,83
<b>Verbrieftes Geldmarktinstrumente</b>								
4,7500 % US Treasury 23/31.07.2025 (US91282CHN48) .....	USD	6.500		23.500	%	100,1477	6.012.099,59	5,78
<b>Investmentanteile</b>							<b>23.645.700,00</b>	<b>22,73</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>							<b>7.862.500,00</b>	<b>7,56</b>
Xtr.(I)E-MDAX ESG Screened UE (IE00B9MRJJ36) (0,200%) .....	Stück	370.000	300.000	830.000	EUR	21,2500	7.862.500,00	7,56
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>15.783.200,00</b>	<b>15,17</b>
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) (DE000A0DBQZ7) (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
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>102.956.121,13</b>	<b>98,96</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente</b>							<b>1.117.573,08</b>	<b>1,07</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>1.117.573,08</b>	<b>1,07</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
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
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>154.438,05</b>	<b>0,15</b>
Zinsansprüche .....	EUR	154.438,05			%	100	154.438,05	0,15
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-187.724,61</b>	<b>-0,18</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-187.724,61			%	100	-187.724,61	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>							<b>104.040.407,65</b>	<b>100,00</b>

# Capital Growth Fund

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse SD .....	EUR	369,97
Klasse LD .....	EUR	106,42
Klasse TFD .....	EUR	106,63
<b>Umlaufende Anteile</b>		
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 Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
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. Preisauskünfte 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 Wertpapierfinanzierungs-geschäften (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.

# Geschäftsleitung 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

## Geschäftsleitung

Dr. Matthias Liermann  
Sprecher der Geschäftsleitung  
  
Sprecher der Geschäftsleitung 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  
Briener 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

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