

DWS Investment GmbH

# Capital Growth Fund

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

# Capital Growth Fund

# Inhalt

Halbjahresbericht 2023/2024  
vom 1.10.2023 bis 31.3.2024 (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 2024** 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](http://www.dws.de)

## Umwandlung des Fonds in einen Multiclassfonds

Der Fonds **Capital Growth Fund** wurde mit Wirkung zum 19. Oktober 2023 (letzter Bewertungstag als Singlefonds) in einen Multiclassfonds mit Anteilklassensystematik umgewandelt (**Capital Growth Fund SD**; WKN und ISIN blieben unverändert).

Mit Wirkung zum 7. November 2023 wurden darüber hinaus zwei weitere Anteilklassen aufgelegt (**Capital Growth Fund LD** und **Capital Growth Fund TFD**).

Alt:

Name	ISIN	WKN
Capital Growth Fund	DE000DWSOUY5	DWSOUY

Neu:

Name	ISIN	WKN
Capital Growth Fund SD	DE000DWSOUY5	DWSOUY
Capital Growth Fund LD	DE000DWS3JS4	DWS3JS
Capital Growth Fund TFD	DE000DWS3JT2	DWS3JT

# Halbjahresbericht

# Capital Growth Fund

## Capital Growth Fund

### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SD	DE000DWS0UY5	6,6%
Klasse LD	DE000DWS3JS4	5,0% <sup>1)</sup>
Klasse TFD	DE000DWS3JT2	5,1% <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Klassen LD und TFD aufgelegt am 7.11.2023

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

Stand: 31.3.2024

## 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 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Grundstoffe	86.531.180,40	19,86
Hauptverbrauchsgüter	45.304.301,08	10,40
Gesundheitswesen	44.864.985,14	10,30
Informationstechnologie	32.241.600,00	7,40
Finanzsektor	31.860.750,00	7,32
Dauerhafte Konsumgüter	23.548.000,00	5,41
Kommunikationsdienste	22.495.000,00	5,17
Industrien	17.925.750,00	4,12
Versorger	16.003.000,00	3,68
<b>Summe Aktien:</b>	<b>320.774.566,62</b>	<b>73,66</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	29.769.000,00	6,84
Sonstige öffentliche Stellen	9.271.000,09	2,13
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>39.040.000,09</b>	<b>8,97</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>50.625.750,00</b>	<b>11,63</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-1.789.325,00</b>	<b>-0,41</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>26.037.840,41</b>	<b>5,98</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>958.525,44</b>	<b>0,22</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-209.468,98</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>435.437.888,58</b>	<b>100,00</b>

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

# Capital Growth Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>359.814.566,71</b>	<b>82,63</b>
<b>Aktien</b>							
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	463.000			CHF 95,5500	45.304.301,08	10,40
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	365.000	365.000	365.000	CHF 87,1900	32.590.220,17	7,48
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	41.610			CHF 240,8000	10.260.817,20	2,36
Sandoz Group (CH1243598427)	Stück	73.000	73.000		CHF 26,9400	2.013.947,77	0,46
Allianz (DE0008404005)	Stück	115.000			EUR 277,0500	31.860.750,00	7,32
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	36.000			EUR 895,6000	32.241.600,00	7,40
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	450.000	225.000		EUR 39,8350	17.925.750,00	4,12
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	1.000.000			EUR 22,4950	22.495.000,00	5,17
ENEL (IT0003128367)	Stück	2.600.000	1.600.000		EUR 6,1550	16.003.000,00	3,68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	28.000	28.000		EUR 841,0000	23.548.000,00	5,41
Linde (IE000S9YS762)	Stück	200.000			USD 466,2300	86.531.180,40	19,87
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000)	EUR	30.000			% 99,2300	29.769.000,00	6,84
4,7500 % US Treasury 23/31.07.2025 (US91282CHN48)	USD	10.000			% 99,9043	9.271.000,09	2,13
<b>Investmentanteile</b>						<b>50.625.750,00</b>	<b>11,63</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>15.788.560,00</b>	<b>3,63</b>
DWS Invest ESG Floating Rate Notes TFC (LU1965928069) (0,105%)	Stück	151.000			EUR 104,5600	15.788.560,00	3,63
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>34.837.190,00</b>	<b>8,00</b>
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG-EUR (LU1681041114) (0,180%)	Stück	100.000			EUR 105,1219	10.512.190,00	2,41
BNP PE-EO Corp Bd SRI 1-3Y (LU2008760592) (0,080%)	Stück	2.500.000			EUR 9,7300	24.325.000,00	5,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>410.440.316,71</b>	<b>94,26</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-1.789.325,00</b>	<b>-0,41</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX INDEX JUN 24 (EURX) EUR	Stück	-3.900				-1.789.325,00	-0,41
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>26.037.840,41</b>	<b>5,98</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>26.037.840,41</b>	<b>5,98</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	5.134.818,71			% 100	5.134.818,71	1,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	20.188.468,84			% 100	20.674.315,25	4,75
Britische Pfund	GBP	2.331,92			% 100	2.725,16	0,00
US Dollar	USD	243.517,44			% 100	225.981,29	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>958.525,44</b>	<b>0,22</b>
Zinsansprüche	EUR	858.816,62			% 100	858.816,62	0,20
Quellensteueransprüche	EUR	99.708,82			% 100	99.708,82	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-209.468,98</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-209.468,98			% 100	-209.468,98	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>						<b>435.437.888,58</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	366,34
Klasse LD .....	EUR	105,00
Klasse TFD .....	EUR	105,13
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse SD .....	Stück	1.127.883,876
Klasse LD .....	Stück	106.203,311
Klasse TFD .....	Stück	105.554,749

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

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

Schweizer Franken.....	CHF	0,976500	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,855700	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,077600	= EUR	1

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

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

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

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Vonovia (DE000A1ML7J1) .....	Stück		450.000
------------------------------	-------	--	---------

### 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	66.398
---	-----	--------

# Capital Growth Fund

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse SD: EUR 366,34  
Anteilwert Klasse LD: EUR 105,00  
Anteilwert Klasse TFD: EUR 105,13

Umlaufende Anteile Klasse SD: 1.127.883,876  
Umlaufende Anteile Klasse LD: 106.203,311  
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 105.554,749

### 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 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops  
Vorsitzender

Vorsitzender der Geschäftsführung 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

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

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

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank Private Bank,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der  
BASF SE,  
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn  
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  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Alternatives GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Grundbesitz GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS International GmbH, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
DB Vita S.A., Luxemburg  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats  
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

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 31.12.2022: 2.929 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 19.4.2024

**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)