

DWS Investment GmbH

ZinsPlus

Halbjahresbericht 2021



ZinsPlus

Inhalt

Halbjahresbericht 2021
vom 1.4.2021 bis 30.9.2021 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
ZinsPlus 6

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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; 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 sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2021** 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.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf das Sondervermögen und die Märkte, in denen dieses investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Sondervermögen gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Sondervermögens nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.

Halbjahresbericht

ZinsPlus

ZINSPLUS

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000A0MUWS7	0,3%

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

Stand: 30.9.2021
Angaben auf Euro-Basis

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögenfa
I. Vermögensgegenstände		
1. Zertifikate	5 508 040,00	3,72
2. Investmentanteile:		
Rentenfonds	93 661 804,40	63,18
Indexfonds	12 988 154,00	8,76
Aktienfonds	4 800 300,00	3,24
Sonstige Fonds	28 853 530,34	19,47
Summe Investmentanteile:	140 303 788,74	94,65
3. Derivate	572 473,38	0,39
4. Bankguthaben	805 559,95	0,54
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1 145 138,10	0,77
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-109 912,10	-0,07
III. Fondsvermögen	148 225 088,07	100,00

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

ZinsPlus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						5 508 040,00	3,72
Zertifikate							
Deutsche Börse/Gold 07/und. Tracker (DE000A0S9GB0)	Stück	115 000	45 000		EUR 47,8960	5 508 040,00	3,72
Investmentanteile						140 303 788,74	94,66
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						17 404 360,00	11,74
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,200%)	Stück	120 000	40 000		EUR 84,2100	10 105 200,00	6,82
Xtrackers II GBP Overnight Rate Swap UCITS ETF 1D (LU0321464652) (0,050%)	Stück	20 000			EUR 210,4880	4 209 760,00	2,84
Xtrackers II USD Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0321465469) (0,050%)	Stück	20 000			EUR 154,4700	3 089 400,00	2,08
Gruppenfremde Investmentanteile						122 899 428,74	82,91
AGI Fd SICAV-Allianz Short Du.Gl.Real Est (H2-EUR) (LU1527139593) (0,410%)	Stück	5 000			EUR 954,2600	4 771 300,00	3,22
AGIF- Allianz Credit Opportunities WT9 EUR (LU1797226666) (0,330%+)	Stück	70			EUR 103 308,3000	7 231 581,00	4,88
Bantleon Opportunities FCP - Bantleon Reserve IA (LU0371477885) (0,300%+)	Stück	79 500			EUR 85,1400	6 768 630,00	4,57
Black Rock Strategic Funds FI Strategies D2 EUR (LU0438336421) (0,600%)	Stück	55 000			EUR 129,5800	7 126 900,00	4,81
BNY Mellon Global Fd. Global Dyn. I EUR Hedge (IE00B801L271) (0,750%)	Stück	4 800 000			EUR 1,0838	5 202 240,00	3,51
Candriam Index Arbitrage Cl.3D (FR0010016477) (0,800%)	Stück	5 500			EUR 1 424,0600	7 832 330,00	5,28
Candriam Long Short Credit Cl.3D (FR0010760694) (0,500%+)	Stück	6 000			EUR 1 186,1400	7 116 840,00	4,80
CORUM But. Cr. Str.- But. Cr. Opp. Fd. P. EUR Acc. (IE00BMVX2492) (1,100%)	Stück	30 000			EUR 116,2545	3 487 635,00	2,35
Goldman Sachs Access China Governmnet BD ETF USD (IE00BJSBSC90) (0,350%)	Stück	80 000	20 000		EUR 48,4250	3 874 000,00	2,61
iShares China Govt Bd UCITS ETF USD Dist. (IE00BYPC1H27) (0,350%)	Stück	380 000			EUR 4,7763	1 814 994,00	1,22
Laz.Scan.H.Q.Bd Ceoa (IE00BJ5JNT46) (0,350%)	Stück	40 000			EUR 97,2183	3 888 732,00	2,62
Lazard Rathmore Alternative Fund a Hgd EUR Acc (IE00BG1V1C27) (1,250%)	Stück	12 000			EUR 125,3125	1 503 750,00	1,01
LFS-Strategiefonds Währungen EUR I (LU1183668323) (0,530%)	Stück	30			EUR 102 787,0000	3 083 610,00	2,08
LUMYNA-MA.Wace Tops (M.N)Ral.U.Fd.B Acc.EUR (LU033226826) (1,500%+)	Stück	30 000			EUR 160,0100	4 800 300,00	3,24
M+G (Lux) Absolute Return Bond Fd.EUR Cl Acc.(INE) (LU1531596531) (0,400%)	Stück	350 000			EUR 10,8994	3 814 790,00	2,57
Nordea 1 - European Covered Bond Fund - BI EUR (LU0539144625) (0,300%)	Stück	350 000			EUR 15,2300	5 330 500,00	3,60
OptoFlex X EUR (LU0834815523) (0,000%+)	Stück	5 000			EUR 1 553,8100	7 769 050,00	5,24
Pictet-Strategic Credit HI EUR Acc. (LU2195490243) (0,350%)	Stück	65 000			EUR 101,8300	6 618 950,00	4,47
Robus Mid-Market Value Bond Fund Cl.C I (LU1439458719) (0,220%+)	Stück	30 000			EUR 116,0900	3 482 700,00	2,35
Vontobel Fd.-TwentyFour Abs. Ret. Cred. HI Cap. EUR (LU1331789617) (0,400%)	Stück	60 000			EUR 111,1900	6 671 400,00	4,50
XAIA Credit - XAIA Credit Basis I EUR (LU0418282934) (0,600%)	Stück	10 000			EUR 1 087,1900	10 871 900,00	7,33
XAIA Credit - XAIA Credit Basis II Cl.I EUR (LU0462885301) (0,800%+)	Stück	4 960	4 960		EUR 979,3400	4 857 526,40	3,28
Nordea 1 SICAV - Swedish Short-Term Bond BI-SEK (LU0772963442) (0,130%)	Stück	260 000	50 000		SEK 195,3200	4 979 770,34	3,36
Summe Wertpapiervermögen						145 811 828,74	98,37

ZinsPlus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						260 731,40	0,18
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX DEC 21 (EURX) EUR	Stück	-125				39 625,00	0,03
S&P500 EMINI DEC 21 (CME) USD	Stück	-2 500				221 106,40	0,15
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						311 741,98	0,21
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND DEC 21 (EURX)	EUR	-7 500				136 500,00	0,09
US 10YR NOTE DEC 21 (CBT)	USD	-7 500				111 660,41	0,08
US 5YR NOTE DEC 21 (CBT)	USD	-7 500				63 581,57	0,04
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						805 559,95	0,54
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	280 063,81			% 100	280 063,81	0,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10 354,20			% 100	10 354,20	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	650,74			% 100	753,61	0,00
US Dollar	USD	596 896,22			% 100	514 388,33	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände						1 145 138,10	0,77
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	1 145 138,10			% 100	1 145 138,10	0,77
Sonstige Verbindlichkeiten						-109 912,10	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-109 446,45			% 100	-109 446,45	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-465,65			% 100	-465,65	0,00
Fondsvermögen						148 225 088,07	100,00
Anteilwert						54,10	
Umlaufende Anteile						2 739 842,325	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

Britische Pfund	GBP	0,863500	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,197900	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,160400	=	EUR	1

ZinsPlus

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

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 12 621
(Basiswerte: DAX 40 (Performanceindex), S&P 500 Index)

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 26 490
(Basiswerte: EURO-BUND SEP 21, US 10YR NOTE SEP 21, US 5YR NOTE SEP 21)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call): EUR 8 750
(Basiswerte: EURO-BUND SEP 21)

ZinsPlus

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 54,10

Umlaufende Anteile: 2 739 842,325

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.

ZinsPlus

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 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2020: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann
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
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (bis zum 31.10.2021)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt am Mai

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 Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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 Aufsichtsrates 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 Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2020:
2.302,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2020: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



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