

DWS Investment S.A.

---

# Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Halbjahresbericht 2020

Fonds Luxemburger Rechts



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

## Zahl- und Informationsstelle für Deutschland ist:

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main, Deutschland  
und deren Filialen

# Inhalt

Halbjahresbericht 2020  
vom 1.1.2020 bis 30.6.2020

Hinweise ..... 2

Halbjahresbericht  
Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt) ..... 4

Hinweise für Anleger in der Schweiz..... 15

# Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

## 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 S.A. kostenfrei reinvestiert werden. 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 30. Juni 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Fonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

# Halbjahresbericht

# Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

---

## VERMÖGENSFONDSMANDAT FLEXIBEL (80% TEILGESCHÜTZT)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU1017789246	-8,4%

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

Stand: 30.6.2020  
Angaben auf Euro-Basis

---

# Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	1 669 576,44	2,16
Finanzsektor	1 022 705,53	1,33
Gesundheitswesen	833 530,21	1,09
Dauerhafte Konsumgüter	812 847,04	1,06
Industrien	681 075,99	0,89
Grundstoffe	516 648,95	0,67
Versorger	304 397,98	0,40
Hauptverbrauchsgüter	139 544,09	0,18
Energie	105 359,90	0,14
Sonstige	568 828,29	0,74
<b>Summe Aktien:</b>	<b>6 654 514,42</b>	<b>8,66</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1 817 914,00	2,37
Unternehmen	782 540,50	1,02
Institute	624 213,50	0,81
Zentralregierungen	566 005,40	0,74
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>3 790 673,40</b>	<b>4,94</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>347 976,91</b>	<b>0,45</b>
<b>4. Investmentanteile:</b>		
Rentenfonds	35 157 137,99	45,78
Indexfonds	17 176 566,13	22,37
Aktienfonds	407 705,11	0,53
Sonstige Fonds	12 379 682,14	16,12
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>65 121 091,37</b>	<b>84,80</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>40 185,33</b>	<b>0,05</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>895 294,85</b>	<b>1,17</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>25 493,42</b>	<b>0,03</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-79 122,54</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>76 796 107,16</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>10 516 412,54</b>	<b>13,69</b>
<b>Aktien</b>							
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	1 417	1 417		CHF 105,1800	139 544,09	0,18
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	549	413	2 480	EUR 233,3000	128 081,70	0,17
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	610	814	7 878	EUR 127,7000	77 897,00	0,10
Allianz (DE0008404005)	Stück	1 530	1 320	4 441	EUR 180,8200	276 654,60	0,36
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	5 648	4 952	12 675	EUR 35,2150	198 894,32	0,26
CRH (IE0001827041)	Stück	5 260	4 417	15 725	EUR 30,4800	160 324,80	0,21
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	604	634	6 134	EUR 160,1500	96 730,60	0,13
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	3 800	3 800		EUR 32,6300	123 994,00	0,16
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	8 880	6 583	40 141	EUR 14,9250	132 534,00	0,17
ENEL (IT0003128367)	Stück	20 429	15 452	93 269	EUR 7,7750	158 835,48	0,21
ING Groep (NL0011821202)	Stück	21 847	19 370	48 390	EUR 6,2190	135 866,49	0,18
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	1 026	837	4 752	EUR 122,7000	125 890,20	0,16
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	2 593	2 109	20 444	EUR 41,3100	107 116,83	0,14
Linde (IE00BZ12WV82)	Stück	809	646	3 616	EUR 188,5500	152 536,95	0,20
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	741	873	3 722	EUR 392,0000	290 472,00	0,38
Merck (DE0006599905)	Stück	733	733		EUR 103,1500	75 608,95	0,10
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	4 658	26 727	22 069	EUR 31,2500	145 562,50	0,19
Sanofi (FR0000120578)	Stück	1 831	11 075	17 964	EUR 90,9100	166 456,21	0,22
SAP (DE0007164600)	Stück	2 390	2 382	11 737	EUR 123,6000	295 404,00	0,38
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	1 993	1 461	9 060	EUR 99,3000	197 904,90	0,26
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	9 562	11 157	47 811	EUR 23,9800	229 296,76	0,30
Teamviewer (DE000A2YN900)	Stück	2 223	2 223		EUR 47,3600	105 281,28	0,14
Total (FR0000120271)	Stück	3 092	2 205	13 836	EUR 34,0750	105 359,90	0,14
VINCI (FR0000125486)	Stück	1 523	1 523		EUR 82,9400	126 317,62	0,16
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	933	731	4 158	EUR 134,1800	125 189,94	0,16
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	186	144	828	USD 1 397,1700	231 637,06	0,30
Amazon.com (US0231351067)	Stück	67	46	414	USD 2 680,3800	160 072,61	0,21
Apple (US0378331005)	Stück	390	404	3 842	USD 361,7800	125 763,62	0,16
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	447	309	2 762	USD 232,9700	92 822,52	0,12
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	1 000	1 000		USD 122,1800	108 904,54	0,14
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	946	946		USD 172,3800	145 352,95	0,19
Honeywell International (US4385161066)	Stück	650	650		USD 143,2400	82 989,57	0,11
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	1 371	1 156	6 165	USD 90,4000	110 471,88	0,14
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2 110	1 525	8 985	USD 93,0000	174 908,64	0,23
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1 051	2 020	9 669	USD 198,4400	185 899,31	0,24
Netflix (US64110L1061)	Stück	229	229		USD 447,2400	91 289,74	0,12
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	424	441	3 787	USD 368,0000	139 078,35	0,18
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1 488	7 976	6 488	USD 168,3500	223 286,21	0,29
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	436	436		USD 385,6400	149 869,90	0,20
Synopsys (US8716071076)	Stück	921	921		USD 189,7200	155 746,61	0,20
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	343	343		USD 95,4400	29 179,00	0,04
The Home Depot (US4370761029)	Stück	497	784	4 927	USD 246,1200	109 030,79	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	439	439		USD 350,8000	137 268,21	0,18
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	1 198	1 198		USD 105,9600	113 147,41	0,15
T-Mobile US Right (US8725901123)	Stück	1 198	1 198		USD 0,2061	220,08	0,00
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1 230	930	5 413	USD 191,3800	209 820,30	0,27
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,8080 % Bank of America 19/09.05.26 MTN (XS1991265478)	EUR	100		500	% 100,6390	100 639,00	0,13
1,1250 % BNP Paribas 17/10.10.23 MTN (XS1547407830)	EUR	100		200	% 102,0045	102 004,50	0,13
4,0320 % BNP Paribas Cardif 14/und. (FR0012329845)	EUR	100		500	% 107,6360	107 636,00	0,14
0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 18/03.07.25 MTN PF (XS1850289171)	EUR	100		200	% 103,7670	103 767,00	0,14
1,0000 % BPCE SFH 14/24.02.25 MTN PF (FR0012326841)	EUR	100		200	% 106,2280	106 228,00	0,14
0,6250 % Caixabank 15/27.03.25 PF (ES0440609271)	EUR	100		200	% 103,8910	103 891,00	0,14
1,1250 % Caixabank 17/12.01.23 MTN (XS1679158094)	EUR	100		200	% 100,2835	100 283,50	0,13
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	100	100	200	% 97,6540	97 654,00	0,13
2,1250 % Celanese US Holdings 18/01.03.27 (XS1901137361)	EUR	100		200	% 99,6335	99 633,50	0,13
1,2500 % CK Hutchison Europe Finance 18/13.04.25 (XS1806124753)	EUR	100	200	600	% 100,9965	100 996,50	0,13



## Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,1250 % CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.28 (XS2057069762)	EUR	100	400	500	% 98,8720	98 872,00	0,13	
0,6250 % DNB Boligkredit 18/19.06.25 MTN PF (XS1839888754)	EUR	100		200	% 104,6250	104 625,00	0,14	
2,3750 % Faurecia 19/15.06.27 (XS2081474046)	EUR	100		400	% 93,7630	93 763,00	0,12	
1,5000 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.27 (XS1843436228)	EUR	100	100	200	% 103,4650	103 465,00	0,13	
1,2500 % Fresenius Medical Care 19/29.11.29 MTN (XS2084488209)	EUR	100	100	500	% 102,9760	102 976,00	0,13	
2,1250 % Goldman Sachs Group 14/30.09.24 MTN (XS1116263325)	EUR	100		200	% 105,5135	105 513,50	0,14	
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	100	400	500	% 97,8175	97 817,50	0,13	
1,6250 % JAB Holdings 15/30.04.25 (DE000A1Z0TA4)	EUR	100		200	% 103,6215	103 621,50	0,13	
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	100	200	100	% 97,6150	97 615,00	0,13	
2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868)	EUR	100	100	200	% 94,5115	94 511,50	0,12	
0,5000 % Lloyds Banking Group 19/12.11.25 MTN (XS2078918781)	EUR	100	100	500	% 97,7620	97 762,00	0,13	
0,8750 % London Stock Exchange Group 17/19.09.24 MTN (XS1685653302)	EUR	100		200	% 102,6020	102 602,00	0,13	
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	100		200	% 108,8460	108 846,00	0,14	
1,5000 % Mondi Finance 16/15.04.24 MTN (XS1395010397)	EUR	100		200	% 102,7915	102 791,50	0,13	
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	100	500	700	% 101,5515	101 551,50	0,13	
1,0000 % Origin Energy Finance 19/17.09.29 MTN (XS2051788219)	EUR	100	100	200	% 94,3940	94 394,00	0,12	
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 15/21.04.27 MTN (XS1172951508)	EUR	100	100	500	% 79,1110	79 111,00	0,10	
1,2500 % Royal Mail 19/08.10.26 (XS2063268754)	EUR	100		200	% 96,0845	96 084,50	0,13	
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	100	300	500	% 102,3580	102 358,00	0,13	
0,7500 % Stadshypotek 17/01.11.27 MTN PF (XS1709509258)	EUR	100		200	% 107,1815	107 181,50	0,14	
3,2500 % Verizon Communications 14/17.02.26 (XS1030900242)	EUR	100		200	% 114,8120	114 812,00	0,15	
3,8750 % Volkswagen Int. Finance 17/und. (XS1629774230)	EUR	100		200	% 99,9020	99 902,00	0,13	
1,3320 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.28 (XS2054210252)	EUR	100	100	200	% 94,1170	94 117,00	0,12	
2,2500 % US Treasury 19/15.04.22 (US9128286M72)	USD	100	100	500	% 103,7402	92 468,34	0,12	
1,3750 % US Treasury 19/31.08.26 (US912828YD60)	USD	100	100		% 105,9375	94 426,87	0,12	
<b>Zertifikate</b>								
iShares Physical Metals/Gold und. ETC (IE00B4ND3602)	Stück	8 664	8 664		EUR 30,8900	267 630,96	0,35	
iShares Physical Metals/Silver ETC (IE00B4NCWG09)	Stück	5 224	5 224		USD 17,2550	80 345,95	0,10	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>276 752,19</b>	<b>0,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,3750 % US Treasury 18/15.03.21 (US9128284B36)	USD	200	200	1 700	% 101,5723	181 071,87	0,24	
2,6250 % US Treasury 18/30.06.23 (US9128284U17)	USD	100	100	200	% 107,3438	95 680,32	0,12	
<b>Investmentanteile</b>							<b>65 121 091,37</b>	<b>84,80</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>63 076 875,18</b>	<b>82,14</b>
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	113 425	149 241	71 375	EUR 100,5400	11 403 749,50	14,85	
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	140 353	184 414	97 239	EUR 83,5000	11 719 475,50	15,26	
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	832	1 082	508	EUR 13 864,3700	11 535 155,84	15,02	
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 029	940	309	EUR 11 217,3500	11 542 653,15	15,03	
Global Emerging Markets Balance Portfolio ID (LU0575334395) (1,150%)	Stück	8 226	17 817	68 733	EUR 118,6400	975 932,64	1,27	
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D (LU0274211217) (0,010%)	Stück	22 408	60 090	63 243	EUR 33,9100	759 855,28	0,99	
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	91 411	109 737	44 545	EUR 136,3100	12 460 233,41	16,23	
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) (0,450%)	Stück	4 966	7 757	26 589	EUR 45,9350	228 113,21	0,30	
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BJRMP35) (0,100%)	Stück	10 291	81 687	71 396	EUR 42,2100	434 383,11	0,57	

## Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	25 551	161 330	135 779	EUR	20,8550	532 866,11	0,69
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF 1D (LU0839027447) (0,010%)	Stück	37 775	72 888	211 519	EUR	19,0620	720 067,05	0,94
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C (IE00BJZ2DD79) (0,150%)	Stück	4 267	4 267		EUR	179,1400	764 390,38	1,00
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>2 044 216,19</b>	<b>2,66</b>	
AIS-AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF C Cap EUR (LU1681038243) (0,230%)	Stück	2 756	3 300	544	EUR	98,9200	272 623,52	0,35
ComStage ETF NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF I (LU0488317701) (0,650%)	Stück	8 895	10 364	43 944	EUR	25,0850	223 131,08	0,29
IM - Invesco Bloomberg Comdty X-Agri. UETF (IE00BYXY521) (0,190%)	Stück	10 234	60 388	50 154	EUR	16,3800	167 632,92	0,22
iShs VII-Euro Govt. Bond.3-7 yr UCITS ETF ACC (IE00B3VTML14) (0,200%)	Stück	2 471	3 335	21 862	EUR	138,0200	341 047,42	0,44
Lyxor 1 - MDAX UCITS ETF Cl. I (DE000ETF9074) (0,300%)	Stück	1 959	2 961	10 402	EUR	138,9600	272 222,64	0,35
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI (LU0141799097) (0,500%)	Stück	9 859	19 190	71 030	EUR	36,5000	359 853,50	0,47
AS SICAV I-Japanese Equity Fd I Acc JPY (LU0231474593) (0,750%+)	Stück	130	132	768	JPY	112 822,7000	121 395,06	0,16
Ninety One Glb. Str.-All China Equity Fund I USD (LU1303224338) (0,750%)	Stück	8 861	9 763	49 094	USD	36,2500	286 310,05	0,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>75 914 256,10</b>	<b>98,85</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>45 844,76</b>	<b>0,06</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR DEC 21 (EURX) EUR	Stück	1 100				12 160,00	0,02	
EURO STOXX 50 SEP 20 (EURX) EUR	Stück	-90				2 340,00	0,00	
S&P500 EMINI SEP 20 (CME) USD	Stück	-250				15 952,76	0,02	
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
Call Euro STOXX 50 Price Euro 09/2020 Strike 3600,00 (EURX)	Stück	740			EUR	20,8000	15 392,00	0,02
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-5 659,43</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
EUR/USD FUTURE (CME) SEP 20	USD	625				-5 659,43	-0,01	
<b>Bankguthaben</b>						<b>895 294,85</b>	<b>1,17</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	813 060,21			%	100	813 060,21	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	8 747,56			%	100	8 747,56	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadische Dollar	CAD	449,34			%	100	292,63	0,00
Schweizer Franken	CHF	458,20			%	100	429,01	0,00
Britische Pfund	GBP	237,13			%	100	259,40	0,00
Japanische Yen	JPY	93 884,00			%	100	777,06	0,00
US Dollar	USD	80 472,74			%	100	71 728,98	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>25 493,42</b>	<b>0,03</b>	
Zinsansprüche	EUR	21 205,03			%	100	21 205,03	0,03
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	4 288,39			%	100	4 288,39	0,01
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>76 880 889,13</b>	<b>100,11</b>	

## Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-79 122,54</b>	<b>-0,10</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-77 378,92		%	100	-77 378,92	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-1 743,62		%	100	-1 743,62	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>76 796 107,16</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						104,42	
Umlaufende Anteile						735 462,561	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)  
 CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2020

Kanadische Dollar .....	CAD	1,535500	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	1,068050	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,914150	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	120,820000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,121900	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>		
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
	<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>		
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>9. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

## Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	-	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	4 547,85	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2 239,93	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	-		
Anteil	-		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

<b>3. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>10. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Anteil</b>		-
---------------	--	---

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-	-

## Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

---

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/  
Kontoführer

	-		-		-
--	---	--	---	--	---

1. Name  
verwahrter Betrag absolut




# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschließlich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist und wird diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

## **1. Vertreter in der Schweiz**

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## **2. Zahlstelle in der Schweiz**

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
CH-1201 Genf

## **3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## **4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.



**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,  
Transferstelle, Registerstelle und  
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat**

Claire Peel  
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

**Vorstand**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxemburg, Luxemburg

**Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxemburg, Luxemburg

**Fondsmanager**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

**Garantiegeber**

Deutsche Bank AG  
Zweigniederlassung London  
Winchester Hous, 1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
Großbritannien

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle \***

LUXEMBURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Luxemburg

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Luxemburg  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00