

DWS Investment S.A.

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Halbjahresbericht 2024
Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

**Halbjahresbericht 2024
vom 1.1.2024 bis 30.6.2024**

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

15 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

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. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2024** 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.

Halbjahresbericht

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU1017789246	7,9%

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

Stand: 30.6.2024
Angaben auf Euro-Basis

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	3.093.338,53	15,71
Finanzsektor	1.861.970,21	9,45
Dauerhafte Konsumgüter	1.017.543,35	5,16
Grundstoffe	923.507,03	4,69
Industrien	774.440,22	3,93
Gesundheitswesen	623.189,41	3,16
Energie	602.814,35	3,06
Hauptverbrauchsgüter	473.902,26	2,41
Kommunikationsdienste	282.320,86	1,43
Versorger	96.907,86	0,49
Sonstige	59.333,93	0,30
Summe Aktien:	9.809.268,01	49,79
2. Anleihen (Emittenten):		
Institute	1.345.050,00	6,83
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	961.208,00	4,88
Unternehmen	563.395,00	2,86
Regionalregierungen	99.441,00	0,50
Zentralregierungen	85.114,00	0,43
Summe Anleihen:	3.054.208,00	15,50
3. Investmentanteile	6.330.614,80	32,13
4. Derivate	3.500,00	0,02
5. Bankguthaben	482.826,60	2,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände	42.426,97	0,22
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-20.950,14	-0,11
III. Fondsvermögen	19.701.894,24	100,00

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

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						12.863.476,01	65,29	
Aktien								
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	544	544		CHF	140,9500	79.689,05	0,40
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	1.119	106		CHF	96,2600	111.946,52	0,57
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	534	53		EUR	221,4000	118.227,60	0,60
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	1.045	292		EUR	161,7000	168.976,50	0,86
Allianz (DE0008404005)	Stück	783	150		EUR	261,5000	204.754,50	1,04
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	380	77		EUR	964,6000	366.548,00	1,86
AXA (FR0000120628)	Stück	7.000	2.155		EUR	30,5000	213.500,00	1,08
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	46.352	4.899		EUR	4,3295	200.680,98	1,02
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	1.221	556		EUR	137,1500	167.460,15	0,85
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	991	121		EUR	88,4200	87.624,22	0,44
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	1.113	116		EUR	63,4400	70.608,72	0,36
Capgemini (FR0000125338)	Stück	469	56		EUR	184,7500	86.647,75	0,44
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	13.320	13.320		EUR	8,8660	118.095,12	0,60
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	1.871	243		EUR	37,8900	70.892,19	0,36
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	1.239	153		EUR	105,6500	130.900,35	0,66
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	7.812	972		EUR	12,4050	96.907,86	0,49
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	605	74		EUR	201,8000	122.089,00	0,62
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	2.122			EUR	34,3850	72.964,97	0,37
ING Groep (NL0011821202)	Stück	11.423	1.462		EUR	15,9440	182.128,31	0,92
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	70.000	70.000		EUR	3,4835	243.845,00	1,24
Linde (IE000S9YS762)	Stück	570	94		EUR	410,4000	233.928,00	1,19
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	402	80		EUR	715,0000	287.430,00	1,46
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	1.370	158		EUR	64,7700	88.734,90	0,45
Orange (FR0000133308)	Stück	7.889	735		EUR	9,3200	73.525,48	0,37
PUMA (DE0006969603)	Stück	2.002	41		EUR	42,2000	84.484,40	0,43
SAP (DE0007164600)	Stück	1.804	260		EUR	188,9200	340.811,68	1,73
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	1.004	218		EUR	222,9000	223.791,60	1,14
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	2.533	203		EUR	36,7150	92.999,10	0,47
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	3.273	273	452	EUR	62,4800	204.497,04	1,04
Universal Music Group (NL0015000IY2)	Stück	3.589	385		EUR	28,1900	101.173,91	0,51
VINCI (FR0000125486)	Stück	1.275	581		EUR	98,3200	125.358,00	0,64
Vivendi (FR0000127771)	Stück	10.993	1.360		EUR	9,7900	107.621,47	0,55
CRH (IE0001827041)	Stück	2.773	598		GBP	59,2000	193.918,37	0,98
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	24.955	8.987		GBP	6,9240	204.108,94	1,04
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	2.819	310		GBP	36,5100	121.577,80	0,62
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	7.037	4.307		GBP	28,5050	236.949,61	1,20
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	282	32		USD	303,1900	79.928,56	0,41
Adobe (US00724F1012)	Stück	188	23		USD	546,7600	96.093,19	0,49
American Express Co. (US0258161092)	Stück	632	100		USD	228,4000	134.943,26	0,68
Applied Materials (US0382221051)	Stück	689	170		USD	232,5300	149.773,93	0,76
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	2.659	259		USD	34,4200	85.559,30	0,43
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	250	58		USD	909,0400	212.452,09	1,08
Intuit (US4612021034)	Stück	217	23		USD	651,4400	132.151,52	0,67
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	940	190		USD	199,1700	175.020,85	0,89
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	303	32		USD	210,9400	59.750,23	0,30
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1.456	286		USD	129,8200	176.701,80	0,90
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	942	165		USD	452,8500	398.789,10	2,02
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	1.395	176		USD	66,6000	86.853,32	0,44
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	313	34		USD	386,4000	113.062,73	0,57
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	6.600	6.089	90	USD	123,9900	765.012,62	3,88
PepsiCo (US7134481081)	Stück	653	60		USD	166,2600	101.493,67	0,52
ProLogis (US74340W1036)	Stück	570	74		USD	111,3500	59.333,93	0,30
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	1.725	136		USD	47,0100	75.808,40	0,38
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	217	25		USD	774,1300	157.040,49	0,80
Synopsys (US8716071076)	Stück	245	22		USD	595,0000	136.276,53	0,69
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	757	107		USD	148,7100	105.238,36	0,53
The Home Depot (US4370761029)	Stück	850	187		USD	341,4900	271.353,18	1,38
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	976	172		USD	266,5900	243.238,14	1,23
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	192	26		USD	903,7400	162.211,91	0,82
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	3.953	665		USD	52,9800	195.783,81	0,99
Verzinsliche Wertpapiere								
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	100			%	103,0880	103.088,00	0,52
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	100	100		%	103,5670	103.567,00	0,53

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	100			% 98,6040	98.604,00	0,50
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	100			% 90,7500	90.750,00	0,46
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	100			% 82,9810	82.981,00	0,42
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	200	100		% 96,9780	193.956,00	0,98
1,5000 % Citigroup 18/24.07.26 MTN (XS1859010685)	EUR	100			% 97,6430	97.643,00	0,50
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	100			% 86,6590	86.659,00	0,44
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033 MTN (DE000CZ43Z23)	EUR	100			% 100,4000	100.400,00	0,51
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73)	EUR	100			% 100,9870	100.987,00	0,51
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	100			% 102,4580	102.458,00	0,52
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE00DL19VT2)	EUR	100			% 95,2120	95.212,00	0,48
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	100			% 84,9500	84.950,00	0,43
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	100			% 92,7980	92.798,00	0,47
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	100			% 99,4410	99.441,00	0,50
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	100			% 95,2520	95.252,00	0,48
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	100			% 102,4980	102.498,00	0,52
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFC899)	EUR	100			% 85,1140	85.114,00	0,43
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4)	EUR	100			% 99,7540	99.754,00	0,51
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	100			% 99,6820	99.682,00	0,51
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	100			% 103,1500	103.150,00	0,52
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	200	100		% 99,4140	198.828,00	1,01
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	100			% 86,7910	86.791,00	0,44
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	100			% 89,0840	89.084,00	0,45
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	100			% 93,8900	93.890,00	0,48
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	100			% 96,8490	96.849,00	0,49
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.29 (XS2388182573)	EUR	100			% 85,4160	85.416,00	0,43
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 Mtn (FR0013536661)	EUR	100			% 90,8070	90.807,00	0,46
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	100			% 95,0270	95.027,00	0,48
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	100	100		% 98,5720	98.572,00	0,50
Investmentanteile						6.330.614,80	32,13
Gruppeneigene Investmentanteile						3.177.168,09	16,12
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	3.915		10.530	EUR 100,2500	392.478,75	1,99
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID (LU0575334395) (0,850%)	Stück	7.499	3.250	1.809	EUR 119,9000	899.130,10	4,56
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	2.197		16.320	EUR 89,4300	196.477,71	1,00
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	4		94	EUR 14.443,1100	57.772,44	0,29
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	34		88	EUR 11.683,6700	397.244,78	2,02
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	32		103	EUR 12.192,8500	390.171,20	1,98
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	365		9.575	EUR 142,3100	51.943,15	0,26
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	6.222	1.400		EUR 20,7150	128.888,73	0,65
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%)	Stück	43.064			EUR 4,8395	208.408,23	1,06
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	8.100	500	1.700	EUR 56,1300	454.653,00	2,31
Gruppenfremde Investmentanteile						3.153.446,71	16,01
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%)	Stück	8.945	600		EUR 32,6300	291.875,35	1,48
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF (LU2109787551) (0,180%)	Stück	20.000	3.173		EUR 51,0500	1.021.000,00	5,18

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%) . . .	Stück	80.000	50.000		EUR	14,7520	1.180.160,00	5,99
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BKLC5874) (0,250%)	Stück	64.748	33.000		EUR	4,4450	287.804,86	1,46
MSCI Em.Ex China.ESG L.Sel ETF DR USD (LU2345046655) (0,250%)	Stück	2.300	2.300		EUR	43,1550	99.256,50	0,50
MUL-amundi MSCI Chin (LU1900068914) (0,650%)	Stück	3.500	3.500		EUR	78,1000	273.350,00	1,39
Summe Wertpapiervermögen							19.194.090,81	97,42
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate								
(Forderungen / Verbindlichkeiten)								
							3.500,00	0,02
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND SEP 24 (EURX)	EUR	200				3.500,00		0,02
Bankguthaben								
							482.826,60	2,45
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	316.118,16		%	100	316.118,16		1,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	986,43		%	100	986,43		0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadische Dollar	CAD	2.485,54		%	100	1.695,05		0,01
Schweizer Franken	CHF	86,71		%	100	90,12		0,00
Britische Pfund	GBP	9.687,21		%	100	11.443,16		0,06
Japanische Yen	JPY	93.969,00		%	100	545,92		0,00
US Dollar	USD	162.538,52		%	100	151.947,76		0,77
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche	EUR	38.018,96		%	100	38.018,96		0,19
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	3.963,51		%	100	3.963,51		0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	444,50		%	100	444,50		0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							19.722.844,38	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-18.718,83		%	100	-18.718,83		-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.231,31		%	100	-2.231,31		-0,01
Fondsvermögen								
							19.701.894,24	100,00
Anteilwert							119,13	
Umlaufende Anteile							165.377,000	

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)

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Kanadische Dollar	CAD	1,466350	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,962200	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,846550	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	172,130000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,069700	= 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. 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.

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
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

Art(en):			
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)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
-------------	---	---	---

7. Sicherheiten 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	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	710,47	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	304,47	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

Anteil	-
--------	---

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot 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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (seit dem 15.3.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 30.6.2024

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00