

DWS Investment S.A.

Südwestbank Vermögensmandat

Halbjahresbericht 2019/2020

■ Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufprospekt, 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 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 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 Informationsstellen für Deutschland sind:

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

DB Privat- und Firmenkundenbank AG
Theodor-Heuss-Allee 72
60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020
vom 1.10.2019 bis 31.3.2020

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Südwestbank Vermögensmandat Aktien 4

Hinweise

Der in diesem Bericht genannte Fonds ist ein Teilfonds eines Umbrella-fonds nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investment-fondsanlage 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 Wert-

entwicklung 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 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 der jeweiligen Teilfonds 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

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

SÜDWESTBANK VERMÖGENSMANDAT AKTIEN

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0347049883	-8,9%

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

Stand: 31.3.2020
Angaben auf Euro-Basis

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	20 489 610,68	17,42
Informationstechnologie	18 345 158,66	15,59
Industrien	9 110 450,00	7,74
Hauptverbrauchsgüter	7 825 906,99	6,65
Dauerhafte Konsumgüter	6 497 827,79	5,52
Finanzsektor	4 028 440,00	3,42
Grundstoffe	2 069 650,00	1,76
Energie	1 805 198,02	1,53
Sonstige	3 341 098,46	2,84
Summe Aktien:	73 513 340,60	62,47
2. Zertifikate	10 637 580,84	9,04
3. Investmentanteile	23 417 904,74	19,90
4. Derivate	-1 227 019,44	-1,04
5. Bankguthaben	11 380 019,32	9,67
6. Sonstige Vermögensgegenstände	21 987,43	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-72 591,65	-0,06
III. Fondsvermögen	117 671 221,84	100,00

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

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						84 150 921,44	71,51
Aktien							
BB Biotech Reg. (CH0038389992)	Stück	50 000		49 464	CHF 52,8000	2 493 859,81	2,12
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	50 000		10 000	CHF 99,1600	4 683 544,30	3,98
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	60 000		50 000	DKK 411,6500	3 307 311,19	2,81
Allianz (DE0008404005)	Stück	26 000	13 000	7 000	EUR 154,9400	4 028 440,00	3,42
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	50 000	50 000		EUR 53,1000	2 655 000,00	2,26
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	125 000	25 000	20 000	EUR 21,7000	2 712 500,00	2,31
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	120 000	30 000	40 000	EUR 24,6100	2 953 200,00	2,51
Fresenius (DE0005785604)	Stück	90 000	25 000	15 000	EUR 33,9050	3 051 450,00	2,59
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	55 000	27 000		EUR 37,6300	2 069 650,00	1,76
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	3 500		6 500	EUR 344,2000	1 204 700,00	1,02
Merck (DE0006599905)	Stück	13 000	13 000		EUR 91,8400	1 193 920,00	1,01
SAP (DE0007164600)	Stück	48 000	8 000	25 000	EUR 101,8200	4 887 360,00	4,15
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	45 000	10 000	5 000	EUR 76,5500	3 444 750,00	2,93
Wirecard AG (DE0007472060)	Stück	35 000	10 000		EUR 103,1000	3 608 500,00	3,07
Equinor (NO0010096985)	Stück	160 000	160 000		NOK 129,9500	1 805 198,02	1,53
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	15 000		10 000	USD 191,2700	2 613 216,14	2,22
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	3 200		1 200	USD 1 146,3100	3 341 098,46	2,84
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	76 000		9 000	USD 40,3200	2 791 073,87	2,37
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	13 200		1 300	USD 253,2500	3 044 812,82	2,59
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	17 500		7 500	USD 168,1300	2 679 911,65	2,28
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	40 000		25 000	USD 92,0500	3 353 675,20	2,85
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	27 500		7 500	USD 160,2300	4 013 411,97	3,41
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	30 000		30 000	USD 115,0000	3 142 362,69	2,67
Zertifikate							
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	75 000		25 000	USD 155,7200	10 637 580,84	9,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	15 000	5 000	15 000	CHF 312,9500	4 434 394,48	3,77
Investmentanteile						23 417 904,74	19,90
Gruppeneigene Investmentanteile						11 768 683,50	10,00
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	850	400	1 150	EUR 13 845,5100	11 768 683,50	10,00
Gruppenfremde Investmentanteile						11 649 221,24	9,90
Bellevue Fund- BB Adamant Healthcare Strat. I USD (LU1477742818) (0,900%)	Stück	8 000	8 000		USD 180,6600	1 316 404,04	1,12
Fidelity Funds-Asian Special Situations FD - YACC (LU0346390601) (0,800%)	Stück	260 000		165 000	USD 18,9100	4 478 185,63	3,81
UBS[Lux]Equity Fund FCP-China Opp.[USD] Q-Acc. (LU0403296170) (1,120%)	Stück	30 000		3 000	USD 214,2600	5 854 631,57	4,98
Summe Wertpapiervermögen						107 568 826,18	91,41
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-1 126 780,00	-0,96
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 JUN 20 (EURX) EUR	Stück	-2 250				-659 830,00	-0,56
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call DAX (Performanceindex) 04/2020 Strike 10150,00 (EURX)	Stück	-500			EUR 255,0000	-127 500,00	-0,11

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Call DAX (Performanceindex) 04/2020 Strike 10250,00 (EURX)	Stück	-500			EUR 330,0000	-165 000,00	-0,14
Call Euro STOXX 50 Price Euro 04/2020 Strike 2850,00 (EURX)	Stück	-1 500			EUR 68,8000	-103 200,00	-0,09
Call Euro STOXX 50 Price Euro 04/2020 Strike 2900,00 (EURX)	Stück	-1 500			EUR 47,5000	-71 250,00	-0,06
Devisen-Derivate						-100 239,44	-0,08
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 40,00 Mio.						-240 009,61	-0,20
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 45,00 Mio.						139 770,17	0,12
Bankguthaben						11 380 019,32	9,67
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2 047 092,74			% 100	2 047 092,74	1,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	66 721,77			% 100	66 721,77	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	204 788,75			% 100	193 452,44	0,16
Britische Pfund	GBP	16 411,45			% 100	18 402,61	0,02
US Dollar	USD	9 583 953,10			% 100	8 729 349,76	7,42
Termingeld							
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	325 000,00			% 100	325 000,00	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände						21 987,43	0,02
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	21 987,43			% 100	21 987,43	0,02
Summe der Vermögensgegenstände 1)						119 110 603,10	101,22
Sonstige Verbindlichkeiten						-72 591,65	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-60 705,28			% 100	-60 705,28	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-11 886,37			% 100	-11 886,37	-0,01
Fondsvermögen						117 671 221,84	100,00
Anteilwert						890,96	
Umlaufende Anteile						132 073,000	

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)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Schweizer Franken	CHF	1,058600	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468000	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,891800	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,517850	= EUR	1
US Dollar	USD	1,097900	= EUR	1

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

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.

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

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.

**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

Nikolaus von Tippelskirch
Vorsitzender
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

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
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

seit dem 4.11.2019:
State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

bis zum 3.11.2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

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

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