

DWS Investment GmbH

---

# DWS German Small/Mid Cap

Halbjahresbericht 2020/2021



**DWS German Small/Mid Cap**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2020/2021  
vom 1.10.2020 bis 31.3.2021 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	4
Halbjahresbericht DWS German Small/Mid Cap .....	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 31. März 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](http://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 üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten 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.

# 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  
8005 Zürich, Schweiz

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

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
1201 Genf, Schweiz

## **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.

# Halbjahresbericht

# DWS German Small/Mid Cap

## DWS GERMAN SMALL/MID CAP

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0005152409	26,0%
Klasse IC	DE000DWS22U7	27,4%
Klasse TFC	DE000DWS2187	27,3%
50% MDAX (60), 50% SDAX (70) seit dem 24.9.2018 (vorher: Midcap Market (midday))		22,3%

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

Stand: 31.3.2021

## DWS GERMAN SMALL/MID CAP

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE0005152409
	TFC	DE000DWS2187
	IC	DE000DWS22U7
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	515240
	TFC	DWS218
	IC	DWS22U
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	TFC	EUR
	IC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	17.10.2005 (ab 24.7.2019 als Anteilklasse LD)
	TFC	12.08.2019
	IC	12.08.2019
Ausgabeaufschlag	LD	5% p.a.
	TFC	keiner
	IC	keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierend
	IC	Thesaurierend
Kostenpauschale	LD	1,40% p.a.
	TFC	0,80% p.a.
	IC	0,60% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	keine
	TFC	keine
	IC	EUR 10.000.000,00
Erstausgabepreis	LD	EUR 50 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	TFC	Anteilwert der Anteilklasse DWS German Small/Mid Cap LD am Auf- legungstag der Anteilklasse TFC
	IC	Anteilwert der Anteilklasse DWS German Small/Mid Cap LD am Auflegungstag der Anteilklasse IC
Erfolgsabhängige Vergütung	LD	ja
	TFC	nein
	IC	nein



# DWS German Small/Mid Cap

## Vermögensübersicht zum 31.03.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Industrien	139 789 540,03	36,82
Dauerhafte Konsumgüter	85 228 016,65	22,45
Grundstoffe	28 139 662,73	7,41
Finanzsektor	25 445 888,02	6,70
Gesundheitswesen	16 465 140,47	4,34
Informationstechnologie	13 230 568,80	3,49
Versorger	9 176 210,52	2,42
Hauptverbrauchsgüter	6 212 425,50	1,64
Sonstige	49 118 836,16	12,94
<b>Summe Aktien:</b>	<b>372 806 288,88</b>	<b>98,21</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>17 622,59</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>8 837 537,66</b>	<b>2,33</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>922 747,80</b>	<b>0,24</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2 985 975,42</b>	<b>-0,78</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>379 598 221,51</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS German Small/Mid Cap

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>372 806 288,88</b>	<b>98,21</b>
<b>Aktien</b>							
1&1 Drillisch (DE0005545503)	Stück	138 334	138 334		EUR 24,0500	3 326 932,70	0,88
ADO Properties (LU1250154413)	Stück	126 052	126 052		EUR 23,3200	2 939 532,64	0,77
Airbus (NL0000235190)	Stück	192 738	52 878	86 405	EUR 96,6800	18 633 909,84	4,91
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Stück	252 402	10 271	3 740	EUR 19,1800	4 841 070,36	1,28
Amadeus Fire (DE0005093108)	Stück	14 727			EUR 125,0000	1 840 875,00	0,48
Aroundtown (LU1673108939)	Stück	276 851	276 851		EUR 6,1600	1 705 402,16	0,45
AUTO1 Group (DE000A2LQ884)	Stück	75 207	75 207		EUR 49,0800	3 691 159,56	0,97
BEFESA (LU1704650164)	Stück	223 594	223 594		EUR 57,9000	12 946 092,60	3,41
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Stück	257 612	58 825	3 464	EUR 73,4200	18 913 873,04	4,98
CANCOM (DE0005419105)	Stück	82 941	63 356	303	EUR 49,4600	4 102 261,86	1,08
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	526 575	21 428	7 803	EUR 5,3040	2 792 953,80	0,74
Dermapharm Holding (DE000A2GS5D8)	Stück	67 329			EUR 61,5100	4 141 406,79	1,09
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	425 164	17 302	6 300	EUR 11,3550	4 827 737,22	1,27
Deutsche Pfandbriefbank (DE0008019001)	Stück	356 354	356 354		EUR 10,0900	3 595 611,86	0,95
DEUTZ (DE0006305006)	Stück	1 527 763	543 725	15 201	EUR 6,4500	9 854 071,35	2,60
ENCAVIS (DE0006095003)	Stück	462 128		7 139	EUR 16,2400	7 504 958,72	1,98
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	107 040	4 356	1 586	EUR 30,3800	3 251 875,20	0,86
Evotec (DE0005664809)	Stück	103 276	4 203	1 530	EUR 30,7500	3 175 737,00	0,84
Fielmann (DE0005772206)	Stück	165 348	6 729	2 450	EUR 68,0000	11 243 664,00	2,96
flatexDEGIRO (DE000FTG1111)	Stück	69 004	2 808		EUR 78,4000	5 409 913,60	1,43
Friedrich Vorwerk Group (DE000A255F11)	Stück	30 219	30 219		EUR 51,0500	1 542 679,95	0,41
GEA Group (DE0006602006)	Stück	95 553	95 553		EUR 35,1800	3 361 554,54	0,89
GFT Technologies (DE0005800601)	Stück	52 794	52 794		EUR 15,7800	833 089,32	0,22
Global Fashion Group (LU2010095458)	Stück	260 666	260 666		EUR 11,2140	2 923 108,52	0,77
Hamburger Hafen & Logistik A (DE000AOS8488)	Stück	105 190	4 281	1 559	EUR 19,2200	2 021 751,80	0,53
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	12 193	6 380	90	EUR 156,9000	1 913 081,70	0,50
HELLA GmbH & Co. (DE000A13SX22)	Stück	144 750	5 890	2 145	EUR 48,4000	7 005 900,00	1,85
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	244 953	9 968	87 689	EUR 64,2500	15 738 230,25	4,15
Hensoldt (DE000HAG0005)	Stück	559 736	112 692		EUR 13,1000	7 332 541,60	1,93
Hypoport SE (DE0005493365)	Stück	13 258	540		EUR 442,0000	5 860 036,00	1,54
Instone Real Estate Group (DE000A2NBX80)	Stück	571 281	23 248	8 466	EUR 23,8000	13 596 487,80	3,58
JOST Werke (DE000JST4000)	Stück	179 883	7 320	2 666	EUR 54,1000	9 731 670,30	2,56
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	401 598	16 343	5 951	EUR 41,8600	16 810 892,28	4,43
Kion Group (DE000KXG8881)	Stück	26 658	3 642	356	EUR 84,2800	2 246 736,24	0,59
Knaus Tabbert (DE000A2YN504)	Stück	73 197	11 770		EUR 67,3000	4 926 158,10	1,30
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	27 135	1 104	402	EUR 107,3800	2 913 756,30	0,77
Krones (DE0006335003)	Stück	40 540	40 540		EUR 70,2000	2 845 908,00	0,75
KWS SAAT (DE0007074007)	Stück	83 165		19 571	EUR 74,7000	6 212 425,50	1,64
Lanxess (DE0005470405)	Stück	31 581	1 285	468	EUR 63,5400	2 006 656,74	0,53
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück	15 015	611	68 925	EUR 112,2400	1 685 283,60	0,44
MorphoSys (DE0006632003)	Stück	21 777		336	EUR 74,0400	1 612 369,08	0,42
New Work (DE000NWRK013)	Stück	19 119	1 087	279	EUR 221,5000	4 234 858,50	1,12
Nordex (DE000A0D6554)	Stück	401 204	205 557	3 022	EUR 27,8800	11 185 567,52	2,95
PATRIZIA (DE000PAT1AG3)	Stück	155 594	6 332	2 306	EUR 21,9000	3 407 508,60	0,90
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604)	Stück	12 379	504	183	EUR 156,4000	1 936 075,60	0,51
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	93 189	93 189		EUR 91,8000	8 554 750,20	2,25
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	190 519	7 753	2 823	EUR 17,5500	3 343 608,45	0,88
PUMA (DE0006969603)	Stück	54 993	2 238	815	EUR 83,0200	4 565 518,86	1,20
Qiagen (NL0012169213)	Stück	30 635	1 247	73 317	EUR 40,9600	1 254 809,60	0,33
RTL Group (LU0061462528)	Stück	112 935	112 935		EUR 50,5500	5 708 864,25	1,50
Saf-Holland (DE000SAFH001)	Stück	858 732	34 945	12 725	EUR 12,4800	10 716 975,36	2,82
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	10 622	432	157	EUR 430,0000	4 567 460,00	1,20
Scout24 Reg. (DE000A12DM80)	Stück	78 729	3 204	31 709	EUR 63,9500	5 034 719,55	1,33
secunet Security Networks (DE0007276503)	Stück	825			EUR 273,0000	225 225,00	0,06
Shop Apotheke Europe (NL0012044747)	Stück	34 574	1 407	512	EUR 184,6000	6 382 360,40	1,68
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	37 150	1 512	70 268	EUR 46,1200	1 713 358,00	0,45
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	54 062	54 062		EUR 67,0000	3 622 154,00	0,95
Stabilus (LU1066226637)	Stück	20 848	20 848		EUR 60,7500	1 266 516,00	0,33
STEICO (DE000A0LR936)	Stück	74 848			EUR 75,6000	5 658 508,80	1,49
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	28 203	1 148	43 115	EUR 103,7000	2 924 651,10	0,77
TAG Immobilien AG (DE0008303504)	Stück	30 519	1 242	452	EUR 24,1800	737 949,42	0,19
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	161 293	6 564	2 390	EUR 36,4200	5 874 291,06	1,55
Teamviewer (DE000A2YN900)	Stück	90 143	122 861	158 357	EUR 35,8200	3 228 922,26	0,85
thyssenkrupp (DE0007500001)	Stück	1 349 751	149 210	371 260	EUR 11,5350	15 569 377,79	4,10
Uniper Reg. (DE000UNSE018)	Stück	53 738	2 187	796	EUR 31,1000	1 671 251,80	0,44
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	54 527	2 219	808	EUR 34,0200	1 855 008,54	0,49
Vossloh (DE0007667107)	Stück	43 794	1 782	649	EUR 42,0000	1 839 348,00	0,48
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	35 682	1 452	29 461	EUR 122,9500	4 387 101,90	1,16
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	112 059	4 560	57 665	EUR 84,6000	9 480 191,40	2,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>372 806 288,88</b>	<b>98,21</b>

## DWS German Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>17 622,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
MDAX INDEX JUN 21 (EURX) EUR .....	Stück	345				17 622,59	0,00
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>8 837 537,66</b>	<b>2,33</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>8 837 537,66</b>	<b>2,33</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	8 836 446,53		%	100	8 836 446,53	2,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	80,77		%	100	80,77	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Schweizer Franken .....	CHF	51,50		%	100	46,55	0,00
US Dollar .....	USD	1 132,09		%	100	963,81	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>922 747,80</b>	<b>0,24</b>
Quellensteueransprüche .....	EUR	698,30		%	100	698,30	0,00
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	922 049,50		%	100	922 049,50	0,24
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-2 985 975,42</b>	<b>-0,78</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-2 984 673,50		%	100	-2 984 673,50	-0,78
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-1 301,92		%	100	-1 301,92	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>379 598 221,51</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	243,43
Klasse TFC .....	EUR	255,24
Klasse IC .....	EUR	256,08
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	1 488 365,414
Klasse TFC .....	Stück	57 617,889
Klasse IC .....	Stück	10 062,889

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

Schweizer Franken ..... CHF 1,106450 = EUR 1  
 US Dollar ..... USD 1,174600 = EUR 1

## DWS German Small/Mid Cap

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Bechtle (DE0005158703) .....	Stück		14 171
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704) .....	Stück		19 866
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA (DE000A288904) .....	Stück		10 707
Corestate Capital Holding (LU1296758029) .....	Stück	103 883	319 229
Dialog Semiconductor (GB0059822006) .....	Stück	51 287	183 302
Kion Group Ag Bzr (DE000A3H22F2) .....	Stück	23 016	23 016
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002) .....	Stück		5 297
Siemens Energy (DE000ENER6Y0) .....	Stück	290 993	290 993
Traton Se Inh O.N. (DE000TRATON7) .....	Stück		70 439

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

Volumen in 1000

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 43 947  
(Basiswerte: MDAX Index)

#### Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1000

unbefristet EUR 5 376

Gattung: Airbus (NL0000235190)

## DWS German Small/Mid Cap

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 243,43  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 255,24  
Anteilwert Klasse IC: EUR 256,08

Umlaufende Anteile Klasse LD: 1 488 365,414  
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 57 617,889  
Umlaufende Anteile Klasse IC: 10 062,889

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle 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.

## DWS German Small/Mid Cap

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			

## DWS German Small/Mid Cap

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.

## DWS German Small/Mid Cap

<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	217,53	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	107,13	-	-
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. Verleiene 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)			



## DWS German Small/Mid Cap

<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>	-		-

## DWS German Small/Mid Cap

---

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

Gesamtzahl Verwahrer/  
Kontoführer

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

1. Name  
verwahrter Betrag absolut


## 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  
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 Main

## 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 31.12.2019: 2.207,5 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2019: 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](http://www.dws.de)