

DWS Investment GmbH

DWS Top Europe

Halbjahresbericht 2020/2021



DWS Top Europe

Inhalt

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

Hinweise 2

Halbjahresbericht
DWS Top Europe 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

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernststen, 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.

Halbjahresbericht

DWS Top Europe

DWS TOP EUROPE

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0009769729	14,0%
Klasse IC	DE000DWS2L82	14,5%
MSCI Europe		20,1%

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

Stand: 31.3.2021

DWS TOP EUROPE

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE0009769729
	IC	DE000DWS2L82
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	976972
	IC	DWS2L8
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	IC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	11.10.1995 (seit 1.1.2017 als Anteilklasse LD)
	IC	6.2.2017
Ausgabeaufschlag	LD	4%
	IC	0%
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	IC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LD	1,4% p.a.
	IC	0,6 % p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	IC	EUR 25.000.000
Ausgabepreis	LD	80 DM
	IC	Anteilwert der Anteilklasse DWS Top Europe LD am Auflegungstag der Anteilklasse IC

DWS Top Europe

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	212 809 493,32	18,70
Finanzsektor	179 504 327,45	15,76
Grundstoffe	135 650 469,55	11,91
Informationstechnologie	134 648 496,14	11,83
Gesundheitswesen	131 268 931,89	11,53
Dauerhafte Konsumgüter	93 136 004,38	8,18
Hauptverbrauchsgüter	86 467 678,68	7,59
Energie	49 002 298,55	4,30
Versorger	40 411 500,00	3,55
Sonstige	43 760 064,30	3,84
Summe Aktien:	1 106 659 264,26	97,19
2. Investmentanteile	24 529 960,00	2,15
3. Derivate	6 411,08	0,00
4. Bankguthaben	14 033 650,97	1,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1 869 763,45	0,16
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-7 164 347,30	-0,62
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 259 538,21	-0,11
III. Fondsvermögen	1 138 675 164,25	100,00

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

DWS Top Europe

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1 106 659 264,26	97,19
Aktien							
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	24 430			CHF 533,2000	11 772 855,53	1,03
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	439 850			CHF 105,9400	42 114 608,88	3,70
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	120 400			CHF 272,1000	29 608 965,61	2,60
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	500 740			DKK 435,9500	29 351 332,86	2,58
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	60 000	60 000		DKK 1 301,0000	10 495 603,30	0,92
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	40 850			EUR 264,0000	10 784 400,00	0,95
Allianz (DE0008404005)	Stück	185 000		56 290	EUR 217,3000	40 200 500,00	3,53
Alstom (FR0010220475) ³⁾	Stück	300 000	176 454	464 637	EUR 42,7700	12 831 000,00	1,13
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	65 500	5 500		EUR 517,6000	33 902 800,00	2,98
AUTO1 Group (DE000A2LQ884)	Stück	202 580	202 580		EUR 49,0800	9 942 626,40	0,87
AXA (FR0000120628)	Stück	1 230 000	1 230 000		EUR 22,9800	28 265 400,00	2,48
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	694 540			EUR 52,0700	36 164 697,80	3,18
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	166 190	166 190		EUR 73,4200	12 201 669,80	1,07
Bureau Veritas (FR0006174348)	Stück	700 000		70 270	EUR 24,2600	16 982 000,00	1,49
Cargemini (FR0000125338)	Stück	177 170			EUR 146,7500	25 999 697,50	2,28
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	685 000			EUR 50,9600	34 907 600,00	3,07
CRH (IE0001827041)	Stück	350 000			EUR 40,1700	14 059 500,00	1,23
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	140 000	44 380		EUR 140,1500	19 621 000,00	1,72
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	680 000		424 330	EUR 46,7200	31 769 600,00	2,79
ENEL (IT0003128367)	Stück	2 100 000			EUR 8,4500	17 745 000,00	1,56
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	185 220			EUR 62,9000	11 650 338,00	1,02
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück	260 000		286 940	EUR 22,4200	5 829 200,00	0,51
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	2 070 000		989 820	EUR 10,9500	22 666 500,00	1,99
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	300 000	300 000		EUR 35,7500	10 725 000,00	0,94
ING Groep (NL0011821202)	Stück	1 200 000	1 500 000	300 000	EUR 10,4520	12 542 400,00	1,10
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	115 000		25 360	EUR 145,5500	16 738 250,00	1,47
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	120 000	120 000		EUR 48,6900	5 842 800,00	0,51
Lanxess (DE0005470405)	Stück	330 000			EUR 63,5400	20 968 200,00	1,84
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	71 710			EUR 327,0000	23 449 170,00	2,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	41 210			EUR 565,1000	23 287 771,00	2,05
Merck (DE0006599905)	Stück	143 430			EUR 146,9500	21 077 038,50	1,85
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	388 288		441 692	EUR 45,0000	17 472 960,00	1,53
Nexi (IT0005366767)	Stück	800 000			EUR 14,8900	11 912 000,00	1,05
Prosus (NL0013654783)	Stück	70 000			EUR 94,9600	6 647 200,00	0,58
PUMA (DE0006969603)	Stück	245 000			EUR 83,0200	20 339 900,00	1,79
Rexel (FR0010451203)	Stück	690 000	690 000		EUR 16,9800	11 716 200,00	1,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	239 050			EUR 84,2100	20 130 400,50	1,77
SAP (DE0007164600)	Stück	137 000		208 000	EUR 103,7800	14 217 860,00	1,25
Scout24 Reg. (DE000A12DM80)	Stück	234 000		52 860	EUR 63,9500	14 964 300,00	1,31
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	170 000	170 000		EUR 32,1400	5 463 800,00	0,48
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	85 000		27 450	EUR 311,5000	26 477 500,00	2,33
thyssenkrupp (DE0007500001)	Stück	200 000	200 000		EUR 11,5350	2 307 000,00	0,20
Total (FR0000120271)	Stück	500 000	500 000		EUR 39,6350	19 817 500,00	1,74
VINCI (FR0000125486)	Stück	183 000	65 210	72 210	EUR 88,0000	16 104 000,00	1,41
Vivendi (FR0000127771)	Stück	424 600			EUR 27,9500	11 867 570,00	1,04
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	25 000	25 000		EUR 239,3500	5 983 750,00	0,53
Worldline (FR0011981968)	Stück	230 000			EUR 72,1600	16 596 800,00	1,46
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	325 000	325 000		GBP 28,5100	10 871 465,45	0,95
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	240 000	240 000		GBP 43,1800	12 159 098,91	1,07
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	170 000	170 000		GBP 72,8600	14 532 676,29	1,28
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	250 000	250 000		GBP 21,0100	6 162 736,13	0,54
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	940 550	940 550		GBP 14,6350	16 150 356,98	1,42
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	3 500 000	3 500 000		GBP 4,2955	17 639 622,20	1,55
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	2 550 000	2 550 000		GBP 5,6580	16 928 194,30	1,49
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	573 720			GBP 18,2900	12 311 790,21	1,08
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	2 600 400		1 110 000	GBP 4,8683	14 853 431,10	1,30
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	700 000	700 000		GBP 14,2600	11 711 838,55	1,03
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	770 269			GBP 34,7200	31 378 317,12	2,76
DNB A (NO0010031479)	Stück	400 000		510 000	NOK 182,0000	7 275 162,02	0,64
Yara International (NO0010208051)	Stück	80 000	80 000		NOK 444,8000	3 556 035,24	0,31
Swedbank (SE0000242455)	Stück	1 175 000	157 450		SEK 154,9000	17 795 545,43	1,56
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	312 480			SEK 684,2000	20 903 899,80	1,84
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	1 400 000	1 400 000		SEK 115,6500	15 830 538,64	1,39

DWS Top Europe

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	40 000		49 000	CHF 306,5500	11 082 290,21	0,97
Investmentanteile						24 529 960,00	2,15
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						24 529 960,00	2,15
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	161 000			EUR 152,3600	24 529 960,00	2,15
Summe Wertpapiervermögen						1 131 189 224,26	99,34
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						6 411,08	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
GBP/EUR 81,35 Mio.....						6 411,08	0,00
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						14 033 650,97	1,23
Bankguthaben						14 033 650,97	1,23
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	12 733 991,26		% 100		12 733 991,26	1,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	494 400,52		% 100		494 400,52	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	276 100,64		% 100		249 537,39	0,02
Britische Pfund	GBP	453 257,93		% 100		531 805,62	0,05
US Dollar	USD	28 091,95		% 100		23 916,18	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						1 869 763,45	0,16
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	1 425 455,22		% 100		1 425 455,22	0,13
Quellensteueransprüche	EUR	438 456,26		% 100		438 456,26	0,04
Sonstige Ansprüche	EUR	5 851,97		% 100		5 851,97	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-7 164 347,30	-0,62
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-7 164 347,30		% 100		-7 164 347,30	-0,62
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 259 538,21	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 253 578,59		% 100		-1 253 578,59	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 959,62		% 100		-5 959,62	0,00
Fondsvermögen						1 138 675 164,25	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile							
Anteilwert		Stück bzw. Whg.		Anteilwert in der jeweiligen Whg.			
Klasse LD	EUR			166,13			
Klasse IC	EUR			177,87			
Umlaufende Anteile							
Klasse LD	Stück			6 322 889,848			
Klasse IC	Stück			496 028,000			

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

DWS Top Europe

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

Schweizer Franken	CHF	1,106450	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,437400	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,852300	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,006650	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,227700	= EUR	1
US Dollar	USD	1,174600	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 3 656 835,00.

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück		220 000
Temenos Reg. (CH0012453913)	Stück		81 470
HelloFresh (DE000A161408)	Stück		240 000
Iberdrola Right (ES06445809L2)	Stück	3 059 820	3 059 820
Kering (FR0000121485)	Stück		31 530
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück		830 000
Wizz Air Holdings (JE00BN574F90)	Stück		111 389

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Alstom Right (FR0014000IN0)	Stück	588 183	588 183
-----------------------------	-------	---------	---------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha FC (LU0781237028) (0,750%)	Stück		59 500
--	-------	--	--------

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

unbefristet	Volumen in 1000 EUR	288 366
-------------	------------------------	---------

Gattung: Alstom (FR0010220475), Alstom Right (FR0014000IN0), ASML Holding (NL0010273215), AXA (FR0000120628), BNP Paribas (FR0000131104), Cargill (FR0000125338), Kering (FR0000121485), L'Oreal (FR0000120321), LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014), Rentokil Initial (GB00B082RF11), Roche Holding Profitsh. (CH0012032048), Sanofi (FR0000120578), Temenos Reg. (CH0012453913)

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

Volumen in 1000

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

GBP/EUR	EUR	658 725
---------	-----	---------

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP/EUR	EUR	128 307
---------	-----	---------

DWS Top Europe

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 166,13
Anteilwert Klasse IC: EUR 177,87

Umlaufende Anteile Klasse LD: 6 322 889,848
Umlaufende Anteile Klasse IC: 496 028,000

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. 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.

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

DWS Top Europe

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3 656 835,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,32	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 656 835,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
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			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Top Europe

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

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	3 656 835,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2 636 195,64	-	-
Aktien	3 828 281,46	-	-
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 Top Europe

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; DKK; GBP	-	-
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	6 464 477,10	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	30 627,31	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	15 084,92	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	3 656 835,00		
Anteil	0,32		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 636 195,64		
2. Name	Zignago Vetro S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	346 368,15		

DWS Top Europe

3. Name	Cerved Group S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	346 367,16		
4. Name	Telekom Austria AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	346 364,18		
5. Name	Anima Holding S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	346 363,55		
6. Name	Kendrion N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	346 352,34		
7. Name	Atria PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	346 349,86		
8. Name	N.V. Nederlandsche Apparatenfabriek		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	346 339,76		
9. Name	Koenig & Bauer AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	293 034,33		
10. Name	H+H International AS		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255 715,22		

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

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

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	-	-

DWS Top Europe

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	3 828 281,46		
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	2 636 195,64		

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