

DWS Investment S.A.

Südwestbank Vermögensmandat

Halbjahresbericht 2020/2021

■ Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge 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 Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2020/2021
vom 1.10.2020 bis 31.3.2021

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Südwestbank Vermögensmandat Aktien 6

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 2021** 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. 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 Teilfondsvermögens 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 Verwaltungsgesellschaft 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 jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Verwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den jeweiligen Teilfonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem jeweiligen Teilfonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Umbrellafonds 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 jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Umbrellafonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Halbjahresbericht

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

SÜDWESTBANK VERMÖGENSMANDAT AKTIEN

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0347049883	11,0%

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

Stand: 31.3.2021
Angaben auf Euro-Basis

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	25 643 848,62	20,65
Industrien	13 144 600,00	10,58
Gesundheitswesen	12 121 075,56	9,76
Dauerhafte Konsumgüter	10 121 949,45	8,15
Hauptverbrauchsgüter	9 320 045,09	7,50
Grundstoffe	9 024 929,85	7,26
Finanzsektor	8 999 790,95	7,24
Versorger	2 413 400,00	1,94
Sonstige	6 272 878,43	5,05
Summe Aktien:	97 062 517,95	78,13
2. Zertifikate	4 528 307,51	3,65
3. Investmentanteile	18 560 055,00	14,94
4. Derivate	-184 432,59	-0,15
5. Bankguthaben	4 325 393,74	3,48
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11 850,84	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-76 423,88	-0,06
III. Fondsvermögen	124 227 268,57	100,00

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

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

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
Börsengehandelte Wertpapiere						101 590 825,46	81,78
Aktien							
BB Biotech Reg. (CH0038389992)	Stück	22 000		23 000	CHF 81,1000	1 612 544,62	1,30
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	6 000	6 000		CHF 272,1000	1 475 529,85	1,19
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	20 000	20 000		DKK 986,0000	2 651 464,22	2,13
Allianz (DE0008404005)	Stück	20 000		3 000	EUR 217,3000	4 346 000,00	3,50
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	60 000	15 000	70 000	EUR 50,9600	3 057 600,00	2,46
Covestro (DE0006062144)	Stück	40 000	40 000		EUR 58,0000	2 320 000,00	1,87
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	15 000	15 000		EUR 140,1500	2 102 250,00	1,69
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	100 000	10 000	10 000	EUR 46,7200	4 672 000,00	3,76
Fresenius (DE0005785604)	Stück	75 000	10 000	25 000	EUR 37,9900	2 849 250,00	2,29
Kering (FR0000121485)	Stück	5 000	5 000		EUR 591,0000	2 955 000,00	2,38
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	22 000	8 043	4 043	EUR 237,7000	5 229 400,00	4,21
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2 500		2 500	EUR 565,1000	1 412 750,00	1,14
Merck (DE0006599905)	Stück	14 500	6 500	7 000	EUR 146,9500	2 130 775,00	1,72
Prosus (NL0013654783)	Stück	20 000		15 000	EUR 94,9600	1 899 200,00	1,53
SAP (DE0007164600)	Stück	35 000	6 000	7 000	EUR 103,7800	3 632 300,00	2,92
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	30 000	10 000		EUR 140,9000	4 227 000,00	3,40
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	110 000	35 000	30 000	EUR 21,9400	2 413 400,00	1,94
VINCI (FR0000125486)	Stück	13 500	13 500		EUR 88,0000	1 188 000,00	0,96
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	27 000	27 000		GBP 40,9626	1 297 654,59	1,04
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	160 000	40 000		HKD 220,0000	3 854 999,45	3,10
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	2 900		200	USD 2 046,4700	5 052 582,16	4,07
Applied Materials (US0382221051)	Stück	40 000	10 000	20 000	USD 126,7600	4 316 703,56	3,47
Blackrock (US09247X1019)	Stück	4 000	4 000		USD 749,2600	2 551 540,95	2,05
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	100 000	24 000		USD 51,7700	4 407 457,86	3,55
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	11 900	1 800	3 100	USD 358,2000	3 628 963,05	2,92
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	30 000			USD 118,8300	3 034 990,64	2,44
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	25 000		2 500	USD 231,8500	4 934 658,61	3,97
MicroStrategy A (new) (US5949724083)	Stück	1 250	1 250		USD 653,9800	695 960,33	0,56
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	9 000	9 000		USD 236,5400	1 812 412,74	1,46
PepsiCo (US7134481081)	Stück	11 000	11 000		USD 142,5400	1 334 871,45	1,07
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	20 000	20 000		USD 130,1100	2 215 392,47	1,78
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	35 000	8 000		USD 135,4500	4 036 054,83	3,25
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	11 500	11 500		USD 124,6400	1 220 296,27	0,98
Zertifikate							
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	32 500		37 500	USD 163,6600	4 528 307,51	3,65
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	9 000		3 000	CHF 306,5500	2 493 515,30	2,01
Investmentanteile						18 560 055,00	14,94
Gruppenfremde Investmentanteile						18 560 055,00	14,94
iShare STOXX Europe 600 IG&S UCITS ETF (DE) (DE000A0H08J9) (0,460%)	Stück	20 000	20 000		EUR 69,5500	1 391 000,00	1,12
AGIF SICAV-All.China A-Shares P2 USD (LU2083965363) (0,930%)	Stück	2 200	2 200		USD 1 761,5600	3 299 363,19	2,66
Bellevue Fund- BB Admant Healthcare Strat. I USD (LU1477742818) (0,900%)	Stück	18 000	2 000		USD 255,0800	3 908 939,21	3,15
Invesco Asia Opportunities Equity Fund Z AD (INE) (LU1762220009) (0,750%)	Stück	340 000	340 000		USD 13,1100	3 794 823,77	3,05
UBS(Lux)Equity Fund FCP-China Opp.(USD) Q-Acc. (LU0403296170) (1,120%)	Stück	25 000		5 000	USD 289,7000	6 165 928,83	4,96
Summe Wertpapiervermögen						120 150 880,46	96,72

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-89 025,00	-0,07	
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindizes								
Call Euro STOXX 50 Price Euro 04/2021 Strike 3800,00 (EURX)	Stück	-250			EUR	131,0000	-32 750,00	-0,03
Call Euro STOXX 50 Price Euro 04/2021 Strike 3850,00 (EURX)	Stück	-250			EUR	89,7000	-22 425,00	-0,02
Call Euro STOXX 50 Price Euro 05/2021 Strike 3900,00 (EURX)	Stück	-500			EUR	67,7000	-33 850,00	-0,03
Devisen-Derivate						-95 407,59	-0,08	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 31,00 Mio.						-95 407,59	-0,08	
Bankguthaben						4 325 393,74	3,48	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	2 409 922,73			%	100	2 409 922,73	1,94
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	28 510,20			%	100	28 510,20	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	6 405,52			%	100	5 789,25	0,00
Britische Pfund	GBP	42 863,06			%	100	50 291,05	0,04
Hongkong Dollar	HKD	30 751,75			%	100	3 367,84	0,00
US Dollar	USD	2 146 596,38			%	100	1 827 512,67	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände						11 850,84	0,01	
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	11 850,84			%	100	11 850,84	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						124 488 125,04	100,21	
Sonstige Verbindlichkeiten						-76 423,88	-0,06	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-62 582,29			%	100	-62 582,29	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-13 841,59			%	100	-13 841,59	-0,01
Fondsvermögen						124 227 268,57	100,00	
Anteilwert						1 124,75		
Umlaufende Anteile						110 449,000		

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.

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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
Hongkong Dollar	HKD	9,131000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,174600	= 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.

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 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment 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 Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
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



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