

DWS Investment S.A.

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Halbjahresbericht 2021

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 2021
vom 1.1.2021 bis 30.6.2021

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt) 6

Hinweise für Anleger in der Schweiz..... 17

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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung 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 30. Juni 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 umfassende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen bzw. die Rückkehr zu einer gewissen „Normalität“ 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 Fondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung bzw. auftretenden Mutationen 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 Fonds 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 Fonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Fonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilschein-geschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Fonds nicht unterbrochen werden.

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

Halbjahresbericht

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

VERMÖGENSFONDSMANDAT FLEXIBEL (80% TEILGESCHÜTZT)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU1017789246	5,5%

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

Stand: 30.6.2021
Angaben auf Euro-Basis

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	3 859 061,78	9,30
Finanzsektor	2 782 639,03	6,70
Dauerhafte Konsumgüter	2 274 223,53	5,48
Industrien	2 104 483,57	5,07
Grundstoffe	1 463 578,43	3,53
Gesundheitswesen	1 002 002,58	2,41
Energie	756 127,03	1,82
Hauptverbrauchsgüter	680 175,42	1,64
Versorger	270 145,52	0,65
Sonstige	153 255,66	0,37
Summe Aktien:	15 345 692,55	36,97
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1 154 090,00	2,79
Sonstige öffentliche Stellen	751 543,98	1,81
Unternehmen	728 331,00	1,75
Institute	415 046,00	1,00
Zentralregierungen	303 153,00	0,73
Summe Anleihen:	3 352 163,98	8,08
3. Investmentanteile		
Indexfonds	12 048 722,38	29,04
Rentenfonds	4 325 309,57	10,42
Aktienfonds	225 987,91	0,54
Sonstige Fonds	5 218 156,85	12,57
Summe Investmentanteile:	21 818 176,71	52,57
4. Derivate	-13 889,95	-0,04
5. Bankguthaben	1 023 291,91	2,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände	22 796,96	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-44 706,30	-0,11
III. Fondsvermögen	41 503 525,86	100,00

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

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						18 341 778,85	44,19	
Aktien								
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	1 800	1 800		CHF	112,7000	184 914,09	0,45
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	1 541	671	1 200	CHF	115,9400	162 858,16	0,39
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	2 250	2 600	350	DKK	529,8000	160 300,42	0,39
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	933	251	231	EUR	314,9000	293 801,70	0,71
Allianz (DE0008404005)	Stück	1 062	205	167	EUR	210,3500	223 391,70	0,54
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	910	535	75	EUR	581,7000	529 347,00	1,28
AXA (FR0000120628)	Stück	8 500	8 500		EUR	21,2700	180 795,00	0,44
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	2 969	3 450	481	EUR	89,7400	266 438,06	0,64
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	5 123	431	500	EUR	52,9300	271 160,39	0,65
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	2 668	268		EUR	78,5600	209 598,08	0,51
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	5 498	498	500	EUR	55,6000	305 688,80	0,74
Covestro (DE0006062144)	Stück	3 252	888	636	EUR	54,5000	177 234,00	0,43
CRH (IE0001827041)	Stück	8 739	2 800	2 955	EUR	42,9200	375 077,88	0,90
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	1 350	1 350		EUR	147,9500	199 732,50	0,48
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	4 570	2 749	4 844	EUR	57,7700	264 008,90	0,64
ENEL (IT0003128367)	Stück	34 252	5 748	5 598	EUR	7,8870	270 145,52	0,65
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	5 400	5 400		EUR	33,9700	183 438,00	0,44
ING Groep (NL0011821202)	Stück	36 986	13 006	13 088	EUR	11,1660	412 985,68	1,00
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	7 048	2 458	1 661	EUR	25,0500	176 552,40	0,43
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	851	351	100	EUR	242,3500	206 239,85	0,50
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	680	186	206	EUR	664,4000	451 792,00	1,09
Merck (DE0006599905)	Stück	1 094	453	460	EUR	161,8500	177 063,90	0,43
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	912	160	157	EUR	232,0000	211 584,00	0,51
Prosus (NL0013654783)	Stück	1 976	176		EUR	82,6100	163 237,36	0,39
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	2 278	456	488	EUR	133,4000	303 885,20	0,73
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	2 069	531	307	EUR	133,8000	276 832,20	0,67
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	4 003	4 800	797	EUR	45,7500	183 137,25	0,44
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	8 500	3 378	7 932	EUR	30,7800	261 630,00	0,63
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	9 212	7 400	1 228	EUR	38,4300	354 017,16	0,85
VINCI (FR0000125486)	Stück	2 315	2 800	485	EUR	90,3100	209 067,65	0,50
Worldline (FR0011981968)	Stück	2 931	762	690	EUR	78,9500	231 402,45	0,56
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	7 370			GBP	15,0300	128 931,04	0,31
Adobe (US00724F1012)	Stück	368	107	109	USD	590,7500	182 885,51	0,44
Agilent Technologies (US00846J1016)	Stück	1 950	2 200	250	USD	148,8100	244 115,00	0,59
American Express Co. (US0258161092)	Stück	1 300	1 300		USD	164,2500	179 629,01	0,43
Applied Materials (US0382210511)	Stück	1 500	1 751	250	USD	141,9200	179 086,40	0,43
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	7 300	7 300		USD	22,6800	139 281,57	0,34
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	1 900	1 900		USD	113,2700	181 049,05	0,44
Cigna (US1255231003)	Stück	1 000	1 000		USD	236,6900	199 116,68	0,48
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	5 538	6 144	606	USD	69,6800	324 630,13	0,78
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	2 400	2 400		USD	81,2500	164 044,75	0,40
eBay (US2786421030)	Stück	3 000	3 000		USD	70,4900	177 900,23	0,43
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	1 600	1 600		USD	102,2500	137 629,34	0,33
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	660	660		USD	368,0000	204 324,05	0,49
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2 600	1 364	526	USD	271,4000	593 623,29	1,43
Newmont (US6516391066)	Stück	4 500	4 500		USD	62,5800	236 905,86	0,57
NIKE B (US6541061031)	Stück	1 700	1 700		USD	155,9500	223 029,36	0,54
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	927	1 084	157	USD	262,0900	204 389,19	0,49
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	697	214	239	USD	801,0700	469 711,27	1,13
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1 610	522	589	USD	292,7600	396 520,23	0,96
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	1 646	1 646		USD	190,4700	263 744,95	0,64
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1 500	1 500		USD	121,4500	153 255,66	0,37
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	3 902	3 902		USD	101,7300	333 936,62	0,80
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	810	810		USD	245,8100	167 499,03	0,40
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	9 800	9 800		USD	31,8800	262 828,30	0,63
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	1 203	142	239	USD	192,8800	195 200,34	0,47
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1 435	790	355	USD	318,2400	384 179,69	0,93
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1 563	164		USD	134,4000	176 720,11	0,43
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1 332	366	222	USD	235,9500	264 394,21	0,64
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	500	67	97	USD	448,3100	188 571,55	0,45
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	4 000	4 000		USD	43,7900	147 354,25	0,36
Xylem (US98419M1009)	Stück	1 420	220		USD	119,2400	142 442,00	0,34
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	1 400	1 600	200	USD	187,9900	221 406,58	0,53

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	100			% 103,6440	103 644,00	0,25	
0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 18/03.07.25 MTN PF (XS1850289171)	EUR	100			% 103,5150	103 515,00	0,25	
0,6250 % Caixabank 15/27.03.25 PF (ES0440609271)	EUR	100			% 103,3820	103 382,00	0,25	
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	100			% 98,3880	98 388,00	0,24	
1,0000 % Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN (DE00DL19VR6)	EUR	100	100		% 102,0620	102 062,00	0,25	
0,6250 % DNB Boligkredit 18/19.06.25 MTN PF (XS1839888754)	EUR	100			% 103,7940	103 794,00	0,25	
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	100	100		% 102,3390	102 339,00	0,25	
1,0000 % E.ON International Finance 17/13.04.25 MTN (XS1595704872)	EUR	200	200		% 103,5240	207 048,00	0,50	
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	200			% 105,3220	210 644,00	0,51	
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFC899)	EUR	300	300		% 101,0510	303 153,00	0,73	
0,5000 % Lloyds Banking Group 19/12.11.25 MTN (XS2078918781)	EUR	200			% 101,4780	202 956,00	0,49	
0,8750 % London Stock Exchange Group 17/19.09.24 MTN (XS1685653302)	EUR	100			% 103,0780	103 078,00	0,25	
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	100			% 116,1910	116 191,00	0,28	
1,5000 % Mondi Finance 16/15.04.24 MTN (XS1395010397)	EUR	100			% 103,9130	103 913,00	0,25	
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	100			% 103,4890	103 489,00	0,25	
4,2470 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314)	EUR	100			% 110,2560	110 256,00	0,27	
1,2500 % Royal Mail 19/08.10.26 (XS2063268754)	EUR	100			% 104,8910	104 891,00	0,25	
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	100			% 110,8340	110 834,00	0,27	
0,7500 % Stadshypotek 17/01.11.27 MTN PF (XS1709509258)	EUR	100			% 105,8080	105 808,00	0,25	
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8)	EUR	100			% 101,2350	101 235,00	0,24	
1,7500 % Norway 17/17.02.27 (NO0010786288)	NOK	1 315	1 315		% 102,9610	132 797,52	0,32	
1,7500 % Wi Treasury Sec. 19/31.12.24 (US912828YY08)	USD	300			% 104,0781	262 668,78	0,63	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						356 077,68	0,86	
Verzinsliche Wertpapiere								
2,2500 % US Treasury 17/15.11.27 (US9128283F58)	USD	200	200		% 106,8965	179 854,44	0,43	
2,6250 % US Treasury 18/30.06.23 (US9128284U17)	USD	200			% 104,7383	176 223,24	0,42	
Investmentanteile						21 818 176,71	52,57	
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	16 623	3 466	28 029	EUR	100,0200	1 662 632,46	4,01
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,200%)	Stück	17 270		24 613	EUR	84,2400	1 454 824,80	3,51
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück	121	13	176	EUR	13 791,4400	1 668 764,24	4,02
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	130	48	282	EUR	11 179,4800	1 453 332,40	3,50
Global Emerging Markets Balance Portfolio ID (LU0575334395) (1,150%)	Stück	13 695	7 234	5 922	EUR	137,7700	1 886 760,15	4,55
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D (LU0274211217) (0,010%)	Stück	18 213	15 183	2 365	EUR	42,9550	782 339,42	1,88
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060%)	Stück	6 100	6 603	503	EUR	157,7450	962 244,50	2,32
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	20 697	6 978	16 332	EUR	135,5450	2 805 374,87	6,76
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	47 164	56 391	9 227	EUR	51,8000	2 443 095,20	5,89
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	20 000	23 000	3 000	EUR	18,6000	372 000,00	0,90
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,150%)	Stück	8 722	8 722		EUR	37,1700	324 196,74	0,78
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	61 078	39 162	12 442	EUR	27,6150	1 686 668,97	4,06
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF 1D (LU0839027447) (0,010%)	Stück	41 663	53 615	48 105	EUR	22,5600	939 917,28	2,26

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gruppenfremde Investmentanteile						3 376 025,68	8,13
BGF-European High Yield Bond Fund D2 EUR (LU1191877965) (0,550%)	Stück	46 091	60 000	13 909	EUR 13,2000	608 401,20	1,47
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BKLC5874) (0,500%)	Stück	89 000	89 000		EUR 5,0086	445 765,40	1,07
iShs VII-Euro Govt. Bond.3-7 yr UCITS ETF ACC (IE00B3VTML14) (0,200%)	Stück	9 300	8 731	2 018	EUR 138,4000	1 287 120,00	3,10
SPDR BBG Barclays EM Local Bond UCITS ETF (IE00B4613386) (0,550%)	Stück	13 867	12 298	3 141	EUR 58,3220	808 751,17	1,95
AS SICAV I-Japanese Equity Fd I Acc JPY (LU0231474593) (0,750%+)	Stück	215	60	57	JPY 138 020,8000	225 987,91	0,54
Summe Wertpapiervermögen						40 516 033,24	97,62
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-3 089,82	-0,01
Aktienindex-Terminkontrakte S&P500 EMINI SEP 21 (CME) USD	Stück	-50				-3 089,82	-0,01
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						1 025,28	0,00
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte Put US 10YR NOTE SEP 21 Strike 130,00 (CBT)	USD	600				1 025,28	0,00
Devisen-Derivate						-11 825,41	-0,03
Devisentermingeschäfte EUR/USD FUTURE (CME) SEP 21	USD	500				-11 825,41	-0,03
Bankguthaben						1 023 291,91	2,47
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	876 686,87			% 100	876 686,87	2,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	37 162,86			% 100	37 162,86	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	449,34			% 100	304,43	0,00
Schweizer Franken	CHF	3 136,87			% 100	2 859,37	0,01
Britische Pfund	GBP	15 471,11			% 100	18 007,46	0,04
Japanische Yen	JPY	6 813 110,00			% 100	51 885,69	0,13
US Dollar	USD	43 251,12			% 100	36 385,23	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						22 796,96	0,06
Zinsansprüche	EUR	12 415,06			% 100	12 415,06	0,03
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	8 874,36			% 100	8 874,36	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	1 507,54			% 100	1 507,54	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						41 563 147,39	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten						-44 706,30	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-41 152,22			% 100	-41 152,22	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 554,08			% 100	-3 554,08	-0,01
Fondsvermögen						41 503 525,86	100,00
Anteilwert						113,16	
Umlaufende Anteile						366 781,550	

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.

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

Kanadische Dollar	CAD	1,476000	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,097050	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436350	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859150	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	131,310000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,195500	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,188700	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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.

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			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

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	2 915,85	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1 436,12	-	-
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	-		
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)			

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

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

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

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	-	-

Vermögensfondsmandat flexibel (80% teilgeschützt)

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name
verwahrter Betrag absolut

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.

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,
Transferstelle, Registerstelle und
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 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.,
Hong Kong

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