

DWS Investment GmbH

DWS Qi European Equity

Halbjahresbericht 2021



DWS Qi European Equity

Inhalt

Halbjahresbericht 2021
vom 1.1.2021 bis 30.6.2021 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	4
Halbjahresbericht DWS Qi European Equity	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 30. Juni 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 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 Sondervermögens 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 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 Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekte samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen einsehen; zudem sind diese Dokumente über die Internetseite www.dws.com erhältlich,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Darüber hinaus sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über www.bundesanzeiger.de erhältlich.

Halbjahresbericht

DWS Qi European Equity

DWS QI EUROPEAN EQUITY

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SC	DE000A0M6W69	13,9%
Klasse FC	DE000DWS1742	14,1%
Klasse FC5	DE000DWS1767	14,2%
Klasse IC25	DE000DWS3A01	12,3% ¹⁾
Klasse LC	DE000DWS1726	13,9%
Klasse TFC	DE000DWS2SQ1	14,1%
MSCI Europe (NR)		15,0%

¹⁾ Klasse IC25 aufgelegt am 1.3.2021

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

Stand: 30.6.2021

DWS QI EUROPEAN EQUITY

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	SC	DE000A0M6W69
	LC	DE000DWS1726
	FC	DE000DWS1742
	FC5	DE000DWS1767
	IC25	DE000DWS3A01
	TFC	DE000DWS2SQ1
Wertpapierkennnummer (WKN)	SC	A0M6W6
	LC	DWS172
	FC	DWS174
	FC5	DWS176
	IC25	DWS3A0
	TFC	DWS2SQ
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	SC, LC, FC, FC5, IC25 und TFC:	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	SC	21.4.2008 (ab 30.11.2008 bis Auflegung zum 21.9.2014 als Anteilklasse SOP Exklusiv AktienSelect R, seit 22.9.2014 als Anteilklasse SC)
	LC und FC	22.9.2014
	FC5	4.11.2016
	IC25	1.3.2021
	TFC	2.1.2018
	Ausgabeaufschlag	FC, FC5, IC25, TFC
LC		4%
SC		5%
Verwendung der Erträge	SC, LC, FC, FC5, IC25, und TFC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LC	1% p.a.
	SC	1,05% p.a.
	FC, und TFC	0,75% p.a.
	FC5	0,50% p.a.
	IC25	0,35% p.a.
Mindestanlagesumme	SC, LC, TFC	Keine
	FC	EUR 2.000.000*
	FC5 und ID	EUR 5.000.000*
	IC25	EUR 25.000.000*
Erstausgabepreis	SC	EUR 50
	FC, FC5, IC25, und TFC	EUR 100
	LC	EUR 100 zuzüglich Ausgabeaufschlag

* Es bleibt der Gesellschaft vorbehalten, nach eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abzuweichen. Folgeinzahlungen können in beliebiger Höhe erfolgen.

DWS Qi European Equity

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	34 628 453,46	17,56
Finanzsektor	29 723 186,25	15,08
Gesundheitswesen	21 444 457,63	10,88
Hauptverbrauchsgüter	18 229 924,75	9,25
Informationstechnologie	17 190 454,14	8,72
Dauerhafte Konsumgüter	16 586 101,52	8,41
Grundstoffe	15 803 544,31	8,02
Versorger	10 522 570,13	5,34
Energie	4 843 220,29	2,46
Sonstige	11 717 430,80	5,94
Summe Aktien:	180 689 343,28	91,66
2. Derivate	-214 858,18	-0,11
3. Bankguthaben	16 427 839,84	8,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	307 729,51	0,16
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-83 527,15	-0,04
III. Fondsvermögen	197 126 527,30	100,00

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

DWS Qi European Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						180 689 343,28	91,66	
Aktien								
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	49 872	17 029	927	CHF	31,4500	1 429 720,07	0,73
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	2 087	1 069		CHF	701,6000	1 334 705,98	0,68
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	24 519	8 372	456	CHF	112,0500	2 504 310,61	1,27
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	27 629	9 434	514	CHF	115,9400	2 919 927,31	1,48
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	14 959	5 108		CHF	84,6400	1 154 122,20	0,59
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	1 179	403	267	CHF	1 405,5000	1 510 491,32	0,77
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	2 241	2 241		CHF	347,5000	709 855,98	0,36
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	1 214	414		CHF	450,8000	498 857,12	0,25
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	124 392	126 706	2 314	CHF	14,1100	1 599 900,75	0,81
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	2 671	912		CHF	371,7000	904 982,18	0,46
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	516	355		DKK	18 160,0000	1 260 102,07	0,64
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	9 378	3 202	174	DKK	1 181,0000	1 489 362,12	0,76
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	6 802	3 681		DKK	1 049,5000	959 973,51	0,49
DSV Panalpina (DK0060079531)	Stück	4 150	1 417		DKK	1 466,0000	818 129,86	0,42
GENMAB (DK0010272202)	Stück	2 282	1 632	2 586	DKK	2 587,0000	793 875,22	0,40
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück	18 515	18 515		DKK	552,8000	1 376 359,64	0,70
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	42 856	14 633	797	DKK	529,8000	3 053 259,84	1,55
Orsted (DK0060094928)	Stück	6 571	2 244		DKK	879,6000	777 243,08	0,39
Royal Unibrew (DK0060634707)	Stück	6 895	2 354		DKK	803,0000	744 543,36	0,38
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	74 645	74 645		DKK	244,3000	2 452 247,88	1,24
A2A (IT0001233417)	Stück	342 312	547 927	205 615	EUR	1,7280	591 515,14	0,30
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	1 575	1 575		EUR	314,9000	495 967,50	0,25
Ageas (BE0974264930)	Stück	21 608	7 378		EUR	46,8800	1 012 983,04	0,51
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	3 365	3 365		EUR	105,7500	355 848,75	0,18
Allianz (DE0008404005)	Stück	11 732	4 006	218	EUR	210,3500	2 467 826,20	1,25
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	19 213	19 213		EUR	25,9300	498 193,09	0,25
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	4 652	1 589		EUR	277,4000	1 290 464,80	0,65
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	7 921	2 705	147	EUR	581,7000	4 607 645,70	2,34
ASR Nederland (NL0011872643)	Stück	49 190	16 796	914	EUR	32,6000	1 603 594,00	0,81
AXA (FR0000120628)	Stück	39 262	39 262		EUR	21,2700	835 102,74	0,42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	126 138	43 070		EUR	5,2390	660 836,98	0,34
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	24 548	8 382		EUR	45,1200	1 107 605,76	0,56
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	5 753	5 753		EUR	101,8000	585 655,40	0,30
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	6 950	2 373		EUR	98,7000	685 965,00	0,35
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	6 537	6 537		EUR	89,7400	586 630,38	0,30
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	26 709	9 120	496	EUR	52,9300	1 413 707,37	0,72
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Stück	7 951	2 715		EUR	78,5600	624 630,56	0,32
Capgemini (FR0000125338)	Stück	6 378	2 178		EUR	162,2500	1 034 830,50	0,52
Carrefour (FR0000120172)	Stück	33 083	33 083		EUR	16,4450	544 049,94	0,28
Covestro (DE0006062144)	Stück	25 337	25 337		EUR	54,5000	1 380 866,50	0,70
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	32 974	11 259	19 346	EUR	11,8260	389 950,52	0,20
CRH (IE0001827041)	Stück	25 638	16 098	5 716	EUR	42,9200	1 100 382,96	0,56
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	15 536	15 536	10 605	EUR	75,4000	1 171 414,40	0,59
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	25 910	8 847	482	EUR	57,7700	1 496 820,70	0,76
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	58 915	20 117		EUR	17,8780	1 053 282,37	0,53
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	25 408	18 442		EUR	51,6400	1 312 069,12	0,67
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	42 712	42 712		EUR	9,7790	417 680,65	0,21
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	83 069	28 364	1 544	EUR	19,3700	1 609 046,53	0,82
Eiffage (FR0000130452)	Stück	10 315	3 522		EUR	85,4600	881 519,90	0,45
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	21 176	21 176		EUR	50,3400	1 065 999,84	0,54
FincoBank Banca Finco (IT0000072170)	Stück	34 146	11 659		EUR	14,7450	503 482,77	0,26
Freenet (DE000A022Z55)	Stück	39 954	39 954		EUR	19,9350	796 482,99	0,40
Fresenius (DE0005785604)	Stück	27 610	9 428		EUR	44,0600	1 216 496,60	0,62
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	11 983	21 968	17 262	EUR	59,5800	713 947,14	0,36
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	6 725	6 725		EUR	82,1200	552 257,00	0,28
Hera (IT0001250932)	Stück	301 871	301 871		EUR	3,4880	1 052 926,05	0,53
Hermes International (FR0000052292)	Stück	1 042	356		EUR	1 225,0000	1 276 450,00	0,65
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	108 600	37 082	2 019	EUR	10,3100	1 119 666,00	0,57
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	21 455	7 326		EUR	29,7900	639 144,45	0,32
Infinion Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	22 655	7 735		EUR	33,9700	769 590,35	0,39
ING Groep (NL0011821202)	Stück	76 585	26 150		EUR	11,1660	855 148,11	0,43
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	329 696	270 603	477 563	EUR	2,3315	768 686,22	0,39
Italgas (IT0005211237)	Stück	172 864	94 404	108 762	EUR	5,5180	953 863,55	0,48
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	20 085	11 400	373	EUR	64,0200	1 285 841,70	0,65
Kering (FR0000121485)	Stück	1 376	470	713	EUR	743,5000	1 023 056,00	0,52
Kesko B (FI0009000202)	Stück	12 309	12 309		EUR	31,1500	383 425,35	0,19
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	5 798	1 980		EUR	80,2000	464 999,60	0,24
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	39 140	24 223		EUR	25,0500	980 457,00	0,50
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	3 357	1 146	1 931	EUR	157,1500	527 552,55	0,27

DWS Qi European Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Lanxess (DE0005470405)	Stück	18 035	11 127		EUR	57,9200	1 044 587,20	0,53
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	10 991	3 753	204	EUR	242,3500	2 663 668,85	1,35
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	5 062	2 277	94	EUR	378,1000	1 913 942,20	0,97
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	4 083	1 394	76	EUR	664,4000	2 712 745,20	1,38
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	180 076	97 198	3 352	EUR	9,6980	1 746 377,05	0,89
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	13 792	6 624	256	EUR	134,9000	1 860 540,80	0,94
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	5 720	1 953	106	EUR	232,0000	1 327 040,00	0,67
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	20 202	6 898	19 582	EUR	52,0800	1 052 120,16	0,53
NN Group (NL0010773842)	Stück	23 040	7 867		EUR	39,8500	918 144,00	0,47
Orange (FR0000133308)	Stück	39 262	13 406		EUR	9,6240	377 857,49	0,19
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	57 578	19 660		EUR	16,7150	962 416,27	0,49
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	56 371	36 840		EUR	19,2000	1 082 323,20	0,55
Randstad (NL0000379121)	Stück	17 505	17 505		EUR	64,3000	1 125 571,50	0,57
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	95 218	36 343	1 770	EUR	15,5900	1 484 448,62	0,75
Repsol (ES0173516115)	Stück	53 443	53 443		EUR	10,6440	568 847,29	0,29
Rubis (new) (FR0013269123)	Stück	13 778	4 704	3 058	EUR	37,5900	517 915,02	0,26
Sanofi (FR0000120578)	Stück	14 277	4 875		EUR	88,6300	1 265 370,51	0,64
SAP (DE0007164600)	Stück	11 809	4 032	219	EUR	119,6000	1 412 356,40	0,72
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	5 412	2 722	101	EUR	407,6000	2 205 931,20	1,12
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	21 142	7 219	393	EUR	133,4000	2 820 342,80	1,43
SEB (FR0000121709)	Stück	7 208	7 208		EUR	152,3000	1 097 778,40	0,56
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	12 566	4 291		EUR	51,9200	652 426,72	0,33
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	6 573	2 244		EUR	133,8000	879 467,40	0,45
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	27 541	9 404	512	EUR	45,7500	1 260 000,75	0,64
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	45 612	15 574		EUR	30,7800	1 403 937,36	0,71
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	60 672	20 716	28 387	EUR	15,2400	924 641,28	0,47
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	5 293	2 782	71	EUR	342,9000	1 814 969,70	0,92
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	126 450	43 177		EUR	6,2760	793 600,20	0,40
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	33 801	11 541	628	EUR	38,4300	1 298 972,43	0,66
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	11 211	3 828		EUR	87,5600	981 635,16	0,50
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	15 806	5 397		EUR	49,5200	782 713,12	0,40
Valmet (FI4000074984)	Stück	43 007	27 641	799	EUR	36,6800	1 577 496,76	0,80
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	8 243	2 815		EUR	77,3500	637 596,05	0,32
VINCI (FR0000125486)	Stück	9 943	3 395		EUR	90,3100	897 952,33	0,46
Vivendi (FR0000127771)	Stück	59 488	38 564	1 106	EUR	28,4200	1 690 648,96	0,86
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	25 172	25 172		EUR	32,5800	820 103,76	0,42
Worldline (FR0011981968)	Stück	10 375	10 375		EUR	78,9500	819 106,25	0,42
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	12 048	4 114		EUR	101,8000	1 226 486,40	0,62
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	93 569	31 949	1 739	GBP	11,7700	1 281 856,64	0,65
Ashmore Group (GB00B132NW22)	Stück	108 922	37 192		GBP	3,7700	477 956,05	0,24
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	35 412	12 091	658	GBP	53,8200	2 218 324,90	1,13
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	59 891	20 450		GBP	6,3220	440 704,07	0,22
Aviva (GB0002162385)	Stück	390 626	175 606	7 271	GBP	4,0590	1 845 487,90	0,94
Barclays (GB0031348658)	Stück	575 467	355 916		GBP	1,7046	1 141 757,61	0,58
Berkeley Group Holdings Units (GB00B02L3W35)	Stück	18 024	6 154		GBP	46,0600	966 286,96	0,49
BT Group (GB0030913577)	Stück	726 852	471 265		GBP	1,9355	1 637 458,01	0,83
Coca-Cola HBC Reg. (CH0198251305)	Stück	76 775	45 733	1 109	GBP	26,5200	2 369 869,06	1,20
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	157 585	157 585		GBP	2,4100	442 041,38	0,22
Diageo (GB0002374006)	Stück	22 709	22 709		GBP	34,9250	923 135,46	0,47
Electrocomponents (GB0003096442)	Stück	151 369	120 773	2 816	GBP	10,2700	1 809 415,85	0,92
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	88 370	30 174	1 642	GBP	14,2420	1 464 896,16	0,74
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCVW083)	Stück	44 821	45 654	833	GBP	24,3800	1 271 880,32	0,65
IMI (GB00BGLP8L22)	Stück	105 589	107 552	1 963	GBP	17,2100	2 115 098,28	1,07
ITV (GB0033986497)	Stück	388 130	388 130		GBP	1,2490	564 248,82	0,29
JD Sports Fashion (GB00BYX91H57)	Stück	53 748	18 352		GBP	9,2080	576 047,93	0,29
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	358 714	222 501	6 677	GBP	2,5810	1 077 624,20	0,55
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	47 246	16 132		GBP	19,0150	1 045 664,54	0,53
Pennon Group (new) (GB00B18V8630)	Stück	42 746	42 746		GBP	11,3975	567 069,24	0,29
Persimmon (GB0006825383)	Stück	34 959	11 937		GBP	29,4354	1 191 730,78	0,61
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	31 258	13 487	8 976	GBP	60,0400	2 184 403,56	1,11
Spectris (GB0003308607)	Stück	29 969	29 969		GBP	32,6074	1 137 416,25	0,58
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFVQ014)	Stück	8 666	2 959	161	GBP	136,3000	1 374 819,07	0,70
Tate & Lyle (GB0008754136)	Stück	54 505	18 611		GBP	7,4620	473 393,83	0,24
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	18 499	9 941	11 155	GBP	42,4700	914 453,27	0,46
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	544 312	544 312		GBP	1,2192	772 420,64	0,39
Aker BP (NO0010345853)	Stück	14 111	4 818		NOK	273,3000	378 258,67	0,19
DNB A (NO0010031479)	Stück	28 608	9 768		NOK	188,9500	530 183,08	0,27
Equinor (NO0010096985)	Stück	53 250	18 182		NOK	181,8600	949 835,22	0,48
Nordic Semiconductor (NO0003055501)	Stück	27 041	27 041		NOK	220,4000	584 555,58	0,30
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	87 179	87 179		NOK	54,8600	469 093,22	0,24
Orkla (NO0003733800)	Stück	95 755	95 755		NOK	87,8400	824 983,49	0,42
Yara International (NO0010208051)	Stück	15 866	15 866		NOK	455,0000	708 060,42	0,36

DWS Qi European Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	35 387	12 083	658	SEK	522,8000	1 827 580,53	0,93
Boliden (SE0015811559)	Stück	25 291	25 291		SEK	328,4000	820 476,88	0,42
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	93 592	93 592		SEK	195,9000	1 811 216,49	0,92
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	59 239	28 590	1 101	SEK	284,7000	1 666 066,70	0,85
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	61 152	20 881		SEK	113,3500	684 745,82	0,35
Lundin Energy (SE0000825820)	Stück	19 891	6 792	5 224	SEK	302,9000	595 186,52	0,30
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Cl.B (SE0009554454)	Stück	294 172	100 445		SEK	35,9200	1 043 842,22	0,53
Sandvik (SE0000667891)	Stück	20 047	6 845	12 983	SEK	218,7000	433 107,17	0,22
Sinch (SE0016101844)	Stück	39 180	39 180		SEK	144,9000	560 828,42	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	167 178	57 083	3 111	SEK	110,5500	1 825 723,77	0,93
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	22 776	22 776		SEK	226,8000	510 290,76	0,26
Swedbank (SE0000242455)	Stück	50 468	33 038	48 088	SEK	159,6800	796 093,02	0,40
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095)	Stück	34 547	11 796	18 656	SEK	155,7500	531 539,56	0,27
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	99 695	60 218		SEK	108,1800	1 065 411,92	0,54
Thule Group (SE0006422390)	Stück	13 894	13 894		SEK	378,0000	518 819,50	0,26
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	44 368	15 150		SEK	206,1500	903 546,25	0,46
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profits. (CH0012032048)	Stück	8 393	2 866	156	CHF	350,1500	2 678 828,63	1,36
Summe Wertpapiervermögen						180 689 343,28	91,66	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-214 858,18	-0,11	
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 SEP 21 (EURX) EUR	Stück	2 500				-135 990,00	-0,07	
FTSE 100 INDEX SEP 21 (IPE) GBP	Stück	700				-78 868,18	-0,04	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						16 427 839,84	8,33	
Bankguthaben						16 427 839,84	8,33	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	10 438 780,95			%	100	10 438 780,95	5,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	94 874,75			%	100	94 874,75	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	65 236,79			%	100	59 465,65	0,03
Britische Pfund	GBP	4 987 436,76			%	100	5 805 082,65	2,94
US Dollar	USD	35 228,12			%	100	29 635,84	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						307 729,51	0,16	
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	226 644,00			%	100	226 644,00	0,11
Quellensteueransprüche	EUR	81 085,51			%	100	81 085,51	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten						-83 527,15	-0,04	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-82 791,81			%	100	-82 791,81	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-735,34			%	100	-735,34	0,00
Fondsvermögen						197 126 527,30	100,00	

DWS Qi European Equity

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SC	EUR	241,18
Klasse LC	EUR	169,10
Klasse FC	EUR	176,49
Klasse FC5	EUR	163,56
Klasse TFC	EUR	132,45
Klasse IC25	EUR	112,35
Umlaufende Anteile		
Klasse SC	Stück	103 274,735
Klasse LC	Stück	808,287
Klasse FC	Stück	13 862,000
Klasse FC5	Stück	605 664,000
Klasse TFC	Stück	44,000
Klasse IC25	Stück	628 090,000

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

Schweizer Franken	CHF	1,097050	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436350	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859150	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,195500	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,122850	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,188700	=	EUR	1

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. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Koninklijke Vopak (NL0009432491)			
Aktien				Stück			
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück		1 559	Leonardo (IT0003856405)	Stück		86 859
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück		1 033	Nexi (IT0005366767)	Stück		35 991
ACS Actividades d Construction y Servicios Right (ES0667050910)	Stück	13 436	13 436	Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück		36 554
Actividades de Construccion y Servicios (ES0167050915)	Stück	6 966	20 402	Prosus (NL0013654783)	Stück	2 802	8 205
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	2 934	8 594	Snam (IT0003153415)	Stück		91 345
CNP Assurances (FR0000120222)	Stück	10 711	31 370	Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	43 936	43 936
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	1 593	4 665	TAG Immobilien AG (DE0008303504)	Stück		15 173
Electricité de France (E.D.F.) Reg. (FR0010242511)	Stück		55 062	Teamviewer (DE000A2YN900)	Stück	3 210	9 401
ENEL (IT0003128367)	Stück		84 638	Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück		5 998
Engie (FR0010208488)	Stück	12 625	36 974	AstraZeneca (GB0009895292)	Stück		5 896
Ferrari (NL0011585146)	Stück		3 227	British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück		36 890
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück	8 115	23 767	Cranswick (GB0002318888)	Stück		12 737
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	5 596	5 596	Imperial Brands (GB0004544929)	Stück		34 918
Iberdrola Right (ES06445809L2)	Stück	73 537	73 537	Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	99 807	292 302
Iliad (FR0004035913)	Stück	890	2 605	Boliden (SE0015811567)	Stück	25 291	25 291
Interpump Group (IT0001078911)	Stück	5 687	16 656	Epiroc Cl.A (SE0015658125)	Stück	93 592	93 592
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	4 733	13 862	Evolution (SE0012673267)	Stück		15 682
				Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück		14 695
				Sinch (SE0007439112)	Stück	1 338	3 918

DWS Qi European Equity

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

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	5 098	15 206
Boliden (SE0012455673)	Stück	25 291	25 291
Epiroc Cl.A (SE0011166933)	Stück	31 957	95 332
Swedish Match (SE0000310336)	Stück		3 517

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: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index)	EUR	27 221
---	-----	--------

DWS Qi European Equity

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse SC: EUR 241,18
Anteilwert Klasse LC: EUR 169,10
Anteilwert Klasse FC: EUR 176,49
Anteilwert Klasse FC5: EUR 163,56
Anteilwert Klasse TFC: EUR 132,45
Anteilwert Klasse IC25: EUR 112,35

Umlaufende Anteile Klasse SC:	103 274,735
Umlaufende Anteile Klasse LC:	808,287
Umlaufende Anteile Klasse FC:	13 862,000
Umlaufende Anteile Klasse FC5:	605 664,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	44,000
Umlaufende Anteile Klasse IC25:	628 090,000

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. 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 Qi European Equity

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.

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