

DWS Investment GmbH

Strategiekonzept I

Halbjahresbericht 2021



Strategiekonzept I

Inhalt

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

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Strategiekonzept I 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.

Halbjahresbericht

Strategiekonzept I

STRATEGIEKONZEPT I

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE0009799395	3,2%

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

Strategiekonzept I

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	4 213 573,63	4,91
Industrien	3 396 349,54	3,96
Dauerhafte Konsumgüter	3 362 100,26	3,92
Grundstoffe	1 880 742,46	2,19
Gesundheitswesen	1 789 752,76	2,09
Hauptverbrauchsgüter	1 511 221,96	1,76
Finanzsektor	1 434 982,35	1,67
Versorger	705 088,00	0,82
Energie	339 920,00	0,40
Sonstige	2 101 932,81	2,45
Summe Aktien:	20 735 663,77	24,17
2. Anleihen (Emittenten):		
Institute	14 594 834,20	17,01
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	14 398 261,20	16,78
Unternehmen	12 745 423,94	14,86
Zentralregierungen	2 131 330,00	2,48
Sonstige öffentliche Stellen	1 626 089,41	1,90
Regionalregierungen	1 002 370,00	1,17
Summe Anleihen:	46 498 308,75	54,20
3. Zertifikate	4 469 500,00	5,20
4. Investmentanteile	7 077 245,84	8,25
5. Derivate	265 563,94	0,31
6. Bankguthaben	6 630 706,66	7,73
7. Sonstige Vermögensgegenstände	190 907,49	0,22
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-69 884,30	-0,08
III. Fondsvermögen		
	85 798 012,15	100,00

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

Strategiekonzept I

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						71 253 836,43	83,05
Aktien							
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	500	500		CHF 658,6000	300 168,63	0,35
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	1 500			EUR 314,9000	472 350,00	0,55
Airbus (NL0000235190)	Stück	3 000			EUR 107,4400	322 320,00	0,38
Allianz (DE0008404005)	Stück	2 000		1 000	EUR 210,3500	420 700,00	0,49
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	800			EUR 581,7000	465 360,00	0,54
AXA (FR0000120628)	Stück	18 000			EUR 21,2700	382 860,00	0,45
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Stück	5 000		2 200	EUR 78,5600	392 800,00	0,46
Continental (DE0005439004)	Stück	4 000			EUR 124,7600	499 040,00	0,58
Covestro (DE0006062144)	Stück	5 500			EUR 54,5000	299 750,00	0,35
CRH (IE0001827041)	Stück	10 000			EUR 42,9200	429 200,00	0,50
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	6 800			EUR 75,4000	512 720,00	0,60
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	6 900		4 100	EUR 57,7700	398 613,00	0,46
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	22 000			EUR 17,8780	393 316,00	0,46
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	37 000			EUR 10,3100	381 470,00	0,44
ING Groep (NL0011821202)	Stück	31 000		29 000	EUR 11,1660	346 146,00	0,40
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	9 600			EUR 25,0500	240 480,00	0,28
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	7 141			EUR 41,9200	299 350,72	0,35
Lanxess (DE0005470405)	Stück	7 000			EUR 57,9200	405 440,00	0,47
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	1 500			EUR 242,3500	363 525,00	0,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	500			EUR 664,4000	332 200,00	0,39
Prosus (NL0013654783)	Stück	4 100	1 100		EUR 82,6100	338 701,00	0,39
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	20 000			EUR 16,9960	339 920,00	0,40
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	10 600			EUR 30,5300	323 618,00	0,38
SAP (DE0007164600)	Stück	2 500			EUR 119,6000	299 000,00	0,35
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	3 000		1 000	EUR 133,4000	400 200,00	0,47
Teamviewer (DE000A2YN900)	Stück	7 000			EUR 32,0300	224 210,00	0,26
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	7 000			EUR 49,5200	346 640,00	0,40
VINCI (FR0000125486)	Stück	3 700	700		EUR 90,3100	334 147,00	0,39
Worldline (FR0011981968)	Stück	3 600			EUR 78,9500	284 220,00	0,33
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	500			USD 2 445,4500	1 028 623,71	1,20
Amazon.com (US0231351067)	Stück	250			USD 3 448,1400	725 191,39	0,85
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	1 800			USD 246,8900	373 855,47	0,44
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	5 900	1 900		USD 77,1300	382 827,46	0,45
Honeywell International (US4385161066)	Stück	2 000		2 000	USD 215,9500	363 338,10	0,42
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	10 000			USD 56,7500	477 412,30	0,56
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2 200	2 200		USD 154,1400	285 276,35	0,33
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	5 000	5 000	5 000	USD 77,2100	324 766,55	0,38
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2 120			USD 271,4000	484 031,29	0,56
Netflix (US64110L1061)	Stück	640			USD 533,5000	287 238,16	0,33
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1 050			USD 801,0700	707 599,48	0,82
Organon & Co (US68622V1061)	Stück	500	500		USD 30,5500	12 850,17	0,01
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	2 000		600	USD 292,7600	492 571,72	0,57
PepsiCo (US7134481081)	Stück	4 000		1 000	USD 146,9400	494 456,13	0,58
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	2 600			USD 192,8800	421 879,36	0,49
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1 800			USD 318,2400	481 897,87	0,56
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	3 800	1 000		USD 134,4000	429 645,83	0,50
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	3 220			USD 144,9900	392 754,94	0,46
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	2 400			USD 218,6500	441 457,05	0,51
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1 800			USD 235,9500	357 289,48	0,42
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	1 200			USD 448,3100	452 571,72	0,53
Xylem (US98419M1009)	Stück	2 900			USD 119,2400	290 902,67	0,34
Verzinsliche Wertpapiere							
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	600	360		% 104,2930	625 758,00	0,73
0,5410 % Asahi Group Holdings 20/23.10.28 (XS2242747348)	EUR	800	800		% 100,8030	806 424,00	0,94
0,3750 % AXA Bank Europe 16/23.03.23 MTN PF (FR0013141058)	EUR	1 800			% 101,4530	1 826 154,00	2,13
1,1250 % B.A.T. Capital 17/16.11.23 MTN (XS1664644710)	EUR	500			% 102,3450	511 725,00	0,60
0,8080 % Bank of America 19/09.05.26 MTN (XS1991265478)	EUR	1 200			% 102,8380	1 234 056,00	1,44
1,2500 % BG Energy Capital 14/21.11.22 MTN (XS1139688268)	EUR	1 360			% 101,8450	1 385 092,00	1,61
3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728)	EUR	800			% 109,0180	872 144,00	1,02

Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,7500 % Caixabank 18/18.04.23 MTN (XS1752476538)	EUR	500			% 101,6670	508 335,00	0,59
0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	303			% 102,8110	311 517,33	0,36
0,8750 % CK Hutchison Finance II 16/03.10.24 (XS1497312295)	EUR	1 500			% 102,6380	1 539 570,00	1,79
2,5000 % CNP Assurances 20/30.06.51 (FR0013521630)	EUR	900			% 107,0000	963 000,00	1,12
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	500	500		% 98,3880	491 940,00	0,57
0,5000 % Commerzbank 18/28.08.23 MTN (DE000CZ40M21)	EUR	1 000			% 101,4390	1 014 390,00	1,18
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	200			% 113,4770	226 954,00	0,26
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.04.30 (ES0000101933)	EUR	1 000	1 000		% 100,2370	1 002 370,00	1,17
0,5000 % Cooperatieve Rabobank 17/06.12.22 MTN (XS1642738816)	EUR	2 000			% 101,3800	2 027 600,00	2,36
1,3750 % Covestro 20/12.06.30 MTN (XS2188805845)	EUR	800			% 106,4160	851 328,00	0,99
1,0000 % Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	800	800		% 102,0620	816 496,00	0,95
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895)	EUR	760			% 101,0410	767 911,60	0,90
0,1250 % Euroclear Bank 20/07.07.25 MTN (BE6322991462)	EUR	900	500		% 100,7060	906 354,00	1,06
1,5000 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.2 (XS1843436228)	EUR	490			% 106,1440	520 105,60	0,61
1,3750 % Icade Sante 20/17.09.30 (FR0013535150)	EUR	400			% 104,9610	419 844,00	0,49
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	500	500		% 101,3810	506 905,00	0,59
0,7500 % Intesa Sanpaolo 19/04.12.24 MTN (XS2089368596)	EUR	500			% 102,5690	512 845,00	0,60
1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527)	EUR	1 000	1 000		% 105,2720	1 052 720,00	1,23
1,2500 % JAB Holdings 17/22.05.24 (DE000A19HCW0)	EUR	500			% 103,6390	518 195,00	0,60
2,0000 % Koninklijke Philips Electronics 20/30.03.30 (XS2149379211)	EUR	100			% 113,2920	113 292,00	0,13
0,7500 % LeasePlan 17/03.10.22 MTN (XS1693260702)	EUR	1 000			% 101,2340	1 012 340,00	1,18
0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN (XS2327299298)	EUR	630	630		% 99,7390	628 355,70	0,73
0,3750 % Metropolitan Life Global Funding I 19/09.04.24 MTN (XS1979259220)	EUR	500			% 101,5600	507 800,00	0,59
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad 18/08.02.23 (XS1759603761)	EUR	1 500			% 101,5460	1 523 190,00	1,78
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764)	EUR	300			% 101,2230	303 669,00	0,35
1,2500 % Rikshem 17/28.06.24 MTN (XS1636469865)	EUR	2 000			% 103,1380	2 062 760,00	2,40
1,1250 % Ryanair 15/10.03.23 MTN (XS1199964575)	EUR	1 500			% 101,9550	1 529 325,00	1,78
2,5000 % Sampo 20/03.09.52 MTN (XS2226645278)	EUR	650			% 106,0510	689 331,50	0,80
1,0000 % Santander Consumer Finance 19/27.02.24 MTN (XS1956025651)	EUR	800			% 102,9210	823 368,00	0,96
1,5000 % Shell International Finance 20/07.04.28 MTN (XS2154418730)	EUR	480			% 108,7980	522 230,40	0,61
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	600			% 110,8340	665 004,00	0,78
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 Mtn (FR0013536661)	EUR	600			% 101,5770	609 462,00	0,71
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5) ³⁾	EUR	1 000			% 107,8610	1 078 610,00	1,26
0,0500 % Svenska Handelsbanken (publ) 19/03.09.26 MTN (XS2049582542)	EUR	700			% 99,6850	697 795,00	0,81
1,0000 % Svenska Handelsbanken 20/15.04.25 MTN (XS2156510021)	EUR	160			% 104,4820	167 171,20	0,19
1,2500 % Symrise 19/29.11.25 (DE000SYM7720) ³⁾	EUR	1 000			% 104,2890	1 042 890,00	1,22
0,3750 % The Swedish Covered Bond 19/05.06.29 MTN (XS2007244614)	EUR	500	500		% 102,9250	514 625,00	0,60
0,0000 % Tyco Electronics Group 20/14.02.25 (XS2114807691)	EUR	550			% 100,3500	551 925,00	0,64
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8)	EUR	700			% 101,2350	708 645,00	0,83
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	900	900		% 99,8260	898 434,00	1,05
1,3750 % UNIQA Insurance Group 20/09.07.30 Reg S (XS2199604096)	EUR	400	200		% 106,8460	427 384,00	0,50
0,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.27 MTN (DE000A2R8ND3)	EUR	200			% 101,7040	203 408,00	0,24
1,3320 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.28 (XS2054210252)	EUR	800	300		% 102,5540	820 432,00	0,96
1,7500 % Norway 17/17.02.27 (NO0010786288)	NOK	5 000	5 000		% 102,9610	504 933,55	0,59
3,8750 % Allianz 16/und. MTN (XS1485742438) ³⁾	USD	600			% 100,8820	509 205,01	0,59
1,3750 % US Treasury 19/31.08.26 (US912828YD60)	USD	780			% 102,3379	671 519,77	0,78

Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,6250 % AIB Mortgage Bank Unlimited 15/03.02.22 MTN PF (XS1179936551)	EUR	1 250			% 100,6820	1 258 525,00	1,47
0,4620 % Credit Suisse Group 21/16.01.26 MTN (CH0591979635)	EUR	600	1 200	600	% 100,6530	603 918,00	0,70
0,1070 % Deutsche Bank 14/10.09.21 MTN (DE000DB7XJC7)	EUR	1 000			% 100,0940	1 000 940,00	1,17
2,1250 % Vonovia Finance 14/09.07.22 MTN (DE000A1ZLUN1)	EUR	1 150			% 102,4740	1 178 451,00	1,37
Zertifikate							
Commerzbank/DJE Stoxx 50 02/und. Tracker (DE0007264319)	Stück	50 000			EUR 89,3900	4 469 500,00	5,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	1 500			CHF 350,1500	478 761,22	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						449 636,09	0,52
Verzinsliche Wertpapiere							
2,2500 % US Treasury 17/15.11.27 (US9128283F58) ..	USD	500	500		% 106,8965	449 636,09	0,52
Investmentanteile						7 077 245,84	8,25
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						1 326 824,00	1,55
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	14 000		6 000	EUR 62,4760	874 664,00	1,02
Xtrackers Stoxx Eur.600 Basic Re.Swap UCITS ETF 1C (LU0292100806) (0,150%)	Stück	3 200		500	EUR 141,3000	452 160,00	0,53
Gruppenfremde Investmentanteile						5 750 421,84	6,70
AIS - AMUNDI IDX MSCI EM SRI UCITS C Cap. EUR o.N (LU1681045370) (0,200%)	Stück	200 000			EUR 5,2972	1 059 440,00	1,23
AIS - AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF C Cap. EUR (LU1681044480) (0,200%)	Stück	43 500			EUR 39,7250	1 728 037,50	2,01
iShares - EURO STOXX Mid UCITS ETF (IE00B02KXL92) (0,000%)	Stück	7 000			EUR 69,5500	486 850,00	0,57
MULTI UNITS LUXEMBOURG-Lyxor MSCI AC Asia Ex Japan (LU1900068161) (0,500%)	Stück	3 000		6 000	EUR 139,6360	418 908,00	0,49
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI (LU0141799097) (0,500%)	Stück	40 000			EUR 40,0500	1 602 000,00	1,87
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF (IE00BYXXK40) (0,450%)	Stück	90 000			USD 6,0120	455 186,34	0,53
Summe Wertpapiervermögen						78 780 718,36	91,82
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						265 563,94	0,31
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put Euro STOXX 50 Price Euro 12/2021 Strike 3300,00 (EURX)	Stück	6 000			EUR 39,2500	235 500,00	0,27
Put S&P 500 Index 12/2021 Strike 3200,00 (USS)	Stück	1 300			USD 27,4900	30 063,94	0,04
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						6 630 706,66	7,73
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)						6 630 706,66	7,73
EUR - Guthaben	EUR	4 934 289,30			% 100	4 934 289,30	5,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	981,31			% 100	981,31	0,00

Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	11 007,92		%	100	10 034,11	0,01
Britische Pfund	GBP	16 894,91		%	100	19 664,68	0,02
US Dollar	USD	1 980 061,88		%	100	1 665 737,26	1,94
Sonstige Vermögensgegenstände						190 907,49	0,22
Zinsansprüche	EUR	186 293,14		%	100	186 293,14	0,22
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	2 012,79		%	100	2 012,79	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	1 794,00		%	100	1 794,00	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	807,56		%	100	807,56	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-69 884,30	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-69 617,81		%	100	-69 617,81	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-266,49		%	100	-266,49	0,00
Fondsvermögen						85 798 012,15	100,00
Anteilwert						56,02	
Umlaufende Anteile						1 531 594,143	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
 USS = American Stock Options Exchange

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

Schweizer Franken	CHF	1,097050	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859150	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,195500	= EUR	1
US Dollar	USD	1,188700	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 2 001 399,01.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Verzinsliche Wertpapiere			
Aktien				0,8000	% Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	600
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück		5 200	1,1250	% Glencore Capital Finance 20/10.03.28 MTN (XS2228892860)	EUR	950
Iberdrola Right (ES06445809L2)	Stück	37 000	37 000	0,5000	% Vodafone Group 16/03.12.24 MTN (XS1499604905)	EUR	2 500
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück		150 000	Verbriefte Geldmarktinstrumente			
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück		2 500	1,3750	% Banco Santander 16/03.03.21 MTN (XS1370695477)	EUR	2 500
Corteva (US22052L1044)	Stück		4 000	2,5000	% Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.08.21 MTN (XS1568875444)	EUR	1 500
Dow (US2605571031)	Stück		4 000				
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück		2 200				

Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,8550 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/24.08.23 MTN (XS1824425265)	EUR		1 500
0,7500 % SpareBank 1 SMN 16/08.06.21 MTN (XS1429528588)	EUR		2 500

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück		15
--	-------	--	----

Gruppenfremde Investmentanteile

Barings U. Fd.-B. Em. Mark. L. Debt Fd. D USD Acc. (IE00BKZGL873) (0,750%)	Stück		4 000
---	-------	--	-------

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

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	12 091
Gattung: AIS - AMUNDI IDX MSCI EM SRI UCITS C Cap. EUR o.N (LU1681045370), AIS - AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF C Cap. EUR (LU1681044480), iShares - EURO STOXX Mid UCITS ETF (IE00B02KXL92), 1,0000 % ING Groep19/13.11.30 (XS2079079799), 0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764), 1,2500 % Rikshem 17/28.06.24 MTN (XS1636469865), 1,5000 % Shell International Finance 20/07.04.28 MTN (XS2154418730), 0,0500 % Svenska Handelsbanken (publ) 19/03.09.26 MTN (XS2049582542), 1,2500 % Symrise 19/29.11.25 (DE000SYM7720), 0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8), 0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915), 1,3320 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.28 (XS2054210252)		

Strategiekonzept I

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 56,02

Umlaufende Anteile: 1 531 594,143

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.

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.

Strategiekonzept I

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	2 001 399,01	-	-
in % des Fondsvermögens	2,33	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 492 194,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	509 205,01		
Sitzstaat	Irland		
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			

Strategiekonzept I

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	2 001 399,01	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2 207 334,84	-	-
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.

Strategiekonzept I

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR	-	-
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	2 207 334,84	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5 241,98	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2 581,69	-	-
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. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	2 001 399,01		
Anteil	2,54		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 089 874,07		
2. Name	Nestlé Finance International Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	583 634,50		

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

Strategiekonzept I

3. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49 264,35		
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48 601,85		
5. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48 454,29		
6. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48 381,46		
7. Name	DZ HYP AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48 148,29		
8. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	47 890,42		
9. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	47 075,06		
10. Name	Council of Europe Development Bank (CEB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46 868,87		

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	-	-

Strategiekonzept I

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	1 667 905,90		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	539 428,94		

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