

DWS Investment GmbH

Vermögensmanagement Rendite

Halbjahresbericht 2021



Vermögensmanagement Rendite

Inhalt

Halbjahresbericht 2021
vom 1.5.2021 bis 31.10.2021 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Vermögensmanagement Rendite 6

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Oktober 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 übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten 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

Vermögensmanagement Rendite

VERMÖGENSMANAGEMENT RENDITE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000A0MUWV1	2,3%

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

Stand: 31.10.2021
Angaben auf Euro-Basis

Vermögensmanagement Rendite

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Sonstige	4 914 166,53	3,47
Summe Aktien:	4 914 166,53	3,47
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	17 909 877,00	12,66
Institute	2 768 584,39	1,96
Summe Anleihen:	20 678 461,39	14,62
3. Zertifikate	5 719 955,37	4,05
4. Investmentanteile:		
Indexfonds	43 956 679,82	31,08
Rentenfonds	37 556 255,30	26,56
Aktienfonds	6 007 000,00	4,25
Immobilienfonds	11 715,75	0,01
Sonstige Fonds	17 399 771,00	12,30
Summe Investmentanteile:	104 931 421,87	74,20
5. Derivate	-33 312,50	-0,02
6. Bankguthaben	8 280 838,06	5,85
7. Sonstige Vermögensgegenstände	53 949,81	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3 129 189,10	-2,21
III. Fondsvermögen	141 416 291,43	100,00

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

Vermögensmanagement Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						26 398 416,76	18,67
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bundanl.V.20/30 (DE0001102499) ³⁾	EUR	8 500		3 500	% 101,7270	8 646 795,00	6,11
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783) ³⁾	EUR	3 000			% 117,6010	3 528 030,00	2,49
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	3 300			% 108,3440	3 575 352,00	2,53
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	2 000			% 107,9850	2 159 700,00	1,53
1,2500 % KfW 19/28.08.23 MTN (XS2046690827)	NOK	27 000	27 000		% 100,0510	2 768 584,39	1,96
Zertifikate							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	38 400	22 900		USD 173,5500	5 719 955,37	4,04
Nicht notierte Wertpapiere						4 914 166,53	3,47
Aktien							
Int. Real Est.Portf. Iss. 08/09 Microcap Coord. B (LU0901356518)	Stück	5 000			EUR 732,0714	3 660 357,04	2,59
Microcap Iss. 08/09 E (LU0373903649)	Stück	413		177	EUR 3 035,4100	1 253 809,49	0,89
Investmentanteile						104 931 421,87	74,20
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						11 238 850,00	7,95
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF 1C (LU0779800910) (0,300%)	Stück	125 000	125 000		EUR 16,0460	2 005 750,00	1,42
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,250%)	Stück	100 000		15 000	EUR 22,6450	2 264 500,00	1,60
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF 1C (IE00BM67HK77) (0,250%)	Stück	65 000	65 000		EUR 42,3150	2 750 475,00	1,94
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	85 000	145 000	60 000	EUR 49,6250	4 218 125,00	2,98
Gruppenfremde Investmentanteile						93 680 856,12	66,24
AIS- AMUNDI IN. MSCI USA SRI - UCITS ETF DR AH (LU1861136247) (0,180%)	Stück	55 000		32 000	EUR 90,2700	4 964 850,00	3,51
Aramea Rendite Plus Pf (DE000A141WC2) (0,950%+)	Stück	27 500			EUR 107,2800	2 950 200,00	2,09
Candriam Bds SICAV-Global Infl.Short Duration I (LU0165522086) (0,300%)	Stück	28 000	28 000		EUR 156,8600	4 392 080,00	3,11
Candriam Index Arbitrage Cl.3D (FR0010016477) (0,800%)	Stück	3 100	3 100		EUR 1 423,3700	4 412 447,00	3,12
Deka DAX UCITS ETF (DE000ETFL011) (0,150%)	Stück	70 000	21 000	26 000	EUR 139,8600	9 790 200,00	6,92
Europe SectorTrend ETF I (LU0861096898) (0,510%)	Stück	1 600			EUR 1 977,3691	3 163 790,56	2,24
GREIFF special situations Fund I (LU128772450) (0,150%+)	Stück	100 000			EUR 60,0700	6 007 000,00	4,25
I Shares IV- Digital Security UCITS ETF USD Acc (IE00BG0J4C88) (0,400%)	Stück	500 000	500 000		EUR 6,9510	3 475 500,00	2,46
IP Fonds FCP -IP Bond-Select I (LU0204032410) (0,250%)	Stück	100 000		30 000	EUR 56,7500	5 675 000,00	4,01
iShares China Govt Bd UCITS ETF USD Dist. (IE00BYPC1H27) (0,350%)	Stück	1 570 000		380 000	EUR 4,7789	7 502 873,00	5,31
Jupiter Global Fund-Dynamic Bond Fund I EUR acc (LU0853555893) (0,000%+)	Stück	400 000		120 000	EUR 14,4300	5 772 000,00	4,08
Laz.Scan.H.Q.Bd Ceoa (IE00BJ5JNT46) (0,350%)	Stück	75 000			EUR 97,6591	7 324 432,50	5,18
OptoFlex X EUR (LU0834815523) (0,000%+)	Stück	8 200		500	EUR 1 583,8200	12 987 324,00	9,18
Twelve Capital UCITS ICAV-Twelve Cat Bd.F.EUR Acc (IE00BK5TFM80) (0,800%)	Stück	40 000	13 000		EUR 109,0400	4 361 600,00	3,08
XAIA Credit - XAIA Credit Basis II Cl.I EUR (LU0462885301) (0,800%+)	Stück	7 220	1 020		EUR 980,7400	7 080 942,80	5,01
iShares V - iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc (IE00B6R52259) (0,000%)	Stück	60 000	60 000		USD 74,1900	3 820 616,26	2,70
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						11 715,75	0,01
Axa Immosolutions (DE000A0J3GM1) (0,125%)	Stück	5 207			EUR 2,2500	11 715,75	0,01
Summe Wertpapiervermögen						136 244 005,16	96,34

Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-33 312,50	-0,02
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX DEC 21 (EURX) EUR	Stück	-625				-43 762,50	-0,03
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put Euro STOXX 50 Price Euro 12/2021 Strike 3500,00 (EURX)	Stück	1 000			EUR 10,4500	10 450,00	0,01
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						8 280 838,06	5,85
Bankguthaben						8 280 838,06	5,85
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	8 268 949,33		%	100	8 268 949,33	5,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1 896,24		%	100	1 896,24	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	11 642,25		%	100	9 992,49	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						53 949,81	0,04
Zinsansprüche	EUR	36 340,69		%	100	36 340,69	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	10 117,60		%	100	10 117,60	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	7 491,52		%	100	7 491,52	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-3 129 189,10	-2,21
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 129 189,10		%	100	-3 129 189,10	-2,21
Fondsvermögen						141 416 291,43	100,00
Anteilwert						49,71	
Umlaufende Anteile						2 845 042,275	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.10.2021

Norwegische Kronen..... NOK 9,757250 = EUR 1
US Dollar..... USD 1,165100 = EUR 1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 10 998 815,00.

Vermögensmanagement Rendite

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. Vhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
1,0000 % KfW 16/12.10.21 MTN (XS1489186947) NOK			30 000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,4000 % Apple 13/03.05.23 (US037833AK68) ... USD			8 000
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)			
Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF 1C (IE00BM67HS53) (0,250%)	Stück	40 000	40 000
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C (IE00BM67HV82) (0,250%)	Stück		75 000
Gruppenfremde Investmentanteile			
Invesco China A-Share Quant Equity Fd. C EUR Acc. (LU2091570049) (1,000%)	Stück		160 000
iShares III S&P Small-Cap 600 UCITS ETF (IE00B2QWCY14) (0,400%)	Stück		40 000
iShares IV - MSCI World Value Factor UCITS ETF (IE00BP3QZB59) (0,300%)	Stück		200 000
Legal & General-L&G Longer Dat.All Comm. UCITS ETF (IE00B4WPHX27) (0,300%)	Stück		165 000

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 10 593
(Basiswerte: DAX 40 (Performanceindex))

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

Volumen in 1000
unbefristet EUR 9 070

Gattung: AIS- AMUNDI IN. MSCI USA SRI - UCITS ETF DR AH
(LU1861136247), 0,0000 % Bundanl.V.20/30 (DE0001102499),
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)

Vermögensmanagement Rendite

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 49,71

Umlaufende Anteile: 2.845.042,275

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringem Maße 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.

Vermögensmanagement Rendite

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	10 998 815,00	-	-
in % des Fondsvermögens	7,78	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 577 715,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 069 080,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 352 020,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
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			

Vermögensmanagement Rendite

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	10 998 815,00	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	4 412 742,60	-	-
Aktien	6 249 147,29	-	-
Sonstige	1 065 445,93	-	-

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.

Vermögensmanagement Rendite

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; CAD; JPY; USD; AUD; GBP; DKK	-	-
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	11 727 335,82	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7 016,21	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3 455,63	-	-
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	10 998 815,00		
Anteil	8,07		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 104 084,60		
2. Name	Schleswig-Holstein, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 308 658,00		

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

Vermögensmanagement Rendite

3. Name	Hamborner Reit Ag		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	437 280,88		
4. Name	Merlin Properties SOCIMI S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	437 280,46		
5. Name	IG Group Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	437 276,14		
6. Name	Avnet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	437 263,17		
7. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	437 179,86		
8. Name	LGI Homes Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	437 175,57		
9. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	436 754,28		
10. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	436 485,91		

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

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

13. Verwahrt 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	-	-
Verwahrt bestimmt Empfänger	-	-

Vermögensmanagement Rendite

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	7 314 593,22	
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
verwahrter Betrag absolut	4 412 742,60	

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 (bis zum 31.10.2021)
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 Mai

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 31.12.2020:
2.302,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2020: 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