

DWS Investment GmbH

Strategiekonzept I

Halbjahresbericht 2022



Strategiekonzept I

Inhalt

Halbjahresbericht 2022
vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 (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 2022** 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

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. 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.

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

Strategiekonzept I

STRATEGIEKONZEPT I

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE0009799395	-8,4%

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

Stand: 30.6.2022
Angaben auf Euro-Basis

Strategiekonzept I

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	2.911.479,94	3,63
Informationstechnologie	2.178.827,05	2,73
Dauerhafte Konsumgüter	1.866.259,03	2,34
Finanzsektor	1.610.661,80	2,02
Gesundheitswesen	1.407.186,67	1,76
Kommunikationsdienste	1.238.111,37	1,55
Hauptverbrauchsgüter	1.020.537,54	1,28
Grundstoffe	873.829,55	1,09
Versorger	644.326,00	0,81
Energie	503.300,00	0,63
Summe Aktien:	14.254.518,95	17,84
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	17.357.383,60	21,73
Institute	15.518.084,60	19,42
Unternehmen	10.373.694,39	12,98
Sonstige öffentliche Stellen	2.816.046,19	3,52
Zentralregierungen	1.979.860,00	2,48
Regionalregierungen	866.360,00	1,08
Summe Anleihen:	48.911.428,78	61,21
3. Zertifikate	385.400,00	0,48
4. Investmentanteile	7.568.931,19	9,47
5. Derivate	1.716.804,76	2,15
6. Bankguthaben	6.920.317,50	8,66
7. Sonstige Vermögensgegenstände	222.578,65	0,28
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-67.987,45	-0,09
III. Fondsvermögen	79.911.992,38	100,00

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

Strategiekonzept I

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						61.777.356,58	77,31
Aktien							
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	600			CHF 497,5000	299.098,20	0,37
Airbus (NL0000235190)	Stück	3.900			EUR 91,0400	355.056,00	0,44
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.000			EUR 180,7600	361.520,00	0,45
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	400		200	EUR 449,3000	179.720,00	0,22
AXA (FR0000120628)	Stück	18.000			EUR 21,3600	384.480,00	0,48
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Stück	5.000			EUR 60,6000	303.000,00	0,38
CRH (IE0001827041)	Stück	8.000			EUR 32,0950	256.760,00	0,32
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	5.000		1.900	EUR 35,0550	175.275,00	0,22
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	22.000			EUR 18,8560	414.832,00	0,52
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	2.400			EUR 140,0500	336.120,00	0,42
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	27.000			EUR 9,8680	266.436,00	0,33
ING Groep (NL0011821202)	Stück	31.000			EUR 9,3500	289.850,00	0,36
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	9.600			EUR 24,6250	236.400,00	0,30
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	1.100		400	EUR 271,6000	298.760,00	0,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	500			EUR 570,5000	285.250,00	0,36
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	5.000			EUR 54,8400	274.200,00	0,34
Merck (DE0006599905)	Stück	1.200			EUR 158,2500	189.900,00	0,24
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	10.600			EUR 35,6500	377.890,00	0,47
SAP (DE0007164600)	Stück	2.500			EUR 85,0200	212.550,00	0,27
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	1.600		800	EUR 110,9000	177.440,00	0,22
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	20.000	20.000		EUR 25,1650	503.300,00	0,63
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	24.700			EUR 11,6860	288.644,20	0,36
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	1.250			EUR 288,9000	361.125,00	0,45
VINCI (FR0000125486)	Stück	3.700			EUR 84,1000	311.170,00	0,39
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	140		160	USD 2.234,0300	299.553,87	0,37
Amazon.com (US0231351067)	Stück	2.000	1.900	150	USD 108,9200	208.639,02	0,26
Corning (US2193501051)	Stück	9.200			USD 32,3800	285.313,67	0,36
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	5.900			USD 56,3300	318.309,55	0,40
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.200			USD 115,3000	242.946,08	0,30
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	5.000			USD 92,5100	443.013,12	0,55
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2.120			USD 260,2600	528.446,70	0,66
Netflix (US64110L1061)	Stück	640			USD 178,3600	109.328,99	0,14
NIKE B (US6541061031)	Stück	2.400			USD 103,2500	237.333,59	0,30
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1.300		700	USD 155,4200	193.512,12	0,24
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	2.000			USD 71,4700	136.902,60	0,17
PepsiCo (US7134481081)	Stück	3.000		1.000	USD 166,7300	479.063,31	0,60
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	1.100	1.100		USD 157,3700	165.795,42	0,21
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	1.800	1.800		USD 96,3300	166.070,30	0,21
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	2.100			USD 130,2300	261.931,81	0,33
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	2.600			USD 152,7800	380.450,15	0,48
The Home Depot (US4370761029)	Stück	900		300	USD 273,8700	236.072,22	0,30
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	2.240		1.560	USD 142,2000	305.074,23	0,38
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	3.220			USD 134,3700	414.396,51	0,52
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	2.400			USD 213,1500	489.953,07	0,61
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	1.200			USD 453,9500	521.731,63	0,65
Xylem (US98419M1009)	Stück	2.900			USD 78,0300	216.729,24	0,27
Verzinsliche Wertpapiere							
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	600			% 89,5480	537.288,00	0,67
0,5410 % Asahi Group Holdings 20/23.10.28 (XS2242747348)	EUR	800			% 85,7810	686.248,00	0,86
1,1250 % B.A.T. Capital 17/16.11.23 MTN (XS1664644710)	EUR	500			% 98,5850	492.925,00	0,62
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	1.500	500		% 83,6720	1.255.080,00	1,57
0,8080 % Bank of America 19/09.05.26 MTN (XS1991265478) ³⁾	EUR	1.200			% 94,4740	1.133.688,00	1,42
0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 18/03.07.25 MTN PF (XS1850289171)	EUR	1.000	1.000		% 96,7390	967.390,00	1,21
3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728)	EUR	800			% 83,8160	670.528,00	0,84
0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	303			% 91,4100	276.972,30	0,35
0,5000 % Citigroup 19/08.10.27 MTN (XS2063232727)	EUR	500			% 89,4560	447.280,00	0,56
0,8750 % CK Hutchison Finance II 16/03.10.24 (XS1497312295)	EUR	1.500			% 96,8820	1.453.230,00	1,82

Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5000 % CNP Assurances 20/30.06.51 (FR0013521630)	EUR	900			% 83,0310	747.279,00	0,94
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	500			% 82,5440	412.720,00	0,52
0,5000 % Commerzbank 18/28.08.23 MTN (DE000CZ40M21)	EUR	1.000			% 98,7830	987.830,00	1,24
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	200			% 97,7880	195.576,00	0,24
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.04.30 (ES0000101933)	EUR	1.000			% 86,6360	866.360,00	1,08
1,3750 % Covestro 20/12.06.30 MTN (XS2188805845)	EUR	800			% 79,8200	638.560,00	0,80
0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665)	EUR	500	500		% 94,5880	472.940,00	0,59
1,0000 % Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	1.200			% 94,3150	1.131.780,00	1,42
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895) ³⁾	EUR	760			% 91,1300	692.588,00	0,87
0,8750 % Erste Group Bank 20/13.05.27 MTN (AT0000A2GH08)	EUR	400			% 90,6220	362.488,00	0,45
0,1250 % Euroclear Bank 20/07.07.25 MTN (BE6322991462)	EUR	900			% 94,3850	849.465,00	1,06
1,5000 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.27 (XS1843436228)	EUR	490			% 92,3430	452.480,70	0,57
1,3750 % Icade Sante 20/17.09.30 (FR0013535150)	EUR	400			% 80,4120	321.648,00	0,40
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	1.000			% 89,1080	891.080,00	1,12
0,7500 % Intesa Sanpaolo 19/04.12.24 MTN (XS2089368596)	EUR	1.000			% 95,8970	958.970,00	1,20
1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527)	EUR	1.000			% 99,4230	994.230,00	1,24
1,2500 % JAB Holdings 17/22.05.24 (DE000A19HCW0) ³⁾	EUR	500			% 97,2150	486.075,00	0,61
2,0000 % Koninklijke Philips Electronics 20/30.03.30 (XS2149379211)	EUR	500			% 91,2020	456.010,00	0,57
0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN (XS2327299298)	EUR	630			% 86,5090	545.006,70	0,68
0,7500 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/07.04.25 MTN (FR0013506508)	EUR	400	400		% 97,1300	388.520,00	0,49
0,5500 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 20/16.06.27 MTN (XS2189931335) ³⁾	EUR	500			% 89,7800	448.900,00	0,56
0,3750 % Metropolitan Life Global Funding I 19/09.04.24 MTN (XS1979259220)	EUR	500			% 97,6340	488.170,00	0,61
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	400			% 74,8060	299.224,00	0,37
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764)	EUR	300			% 86,7750	260.325,00	0,33
0,1250 % Royal Bank of Canada 20/25.03.25 (XS2143036718)	EUR	300	300		% 96,0780	288.234,00	0,36
2,5000 % Sampo 20/03.09.52 MTN (XS2226645278)	EUR	650			% 78,0000	507.000,00	0,63
1,0000 % Santander Consumer Finance 19/27.02.24 MTN (XS1956025651)	EUR	800			% 98,2860	786.288,00	0,98
1,1250 % Santander UK 22/12.03.27 (XS2466426215)	EUR	500	500		% 96,2720	481.360,00	0,60
1,5000 % Shell International Finance 20/07.04.28 MTN (XS2154418730)	EUR	480			% 94,4210	453.220,80	0,57
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	600			% 94,8430	569.058,00	0,71
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.29 (XS2388182573) ³⁾	EUR	700			% 79,8790	559.153,00	0,70
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 Mtn (FR0013536661)	EUR	600			% 86,9850	521.910,00	0,65
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	1.000			% 98,5630	985.630,00	1,23
0,0500 % Svenska Handelsbanken (publ) 19/03.09.26 MTN (XS2049582542)	EUR	700			% 89,1500	624.050,00	0,78
1,0000 % Svenska Handelsbanken 20/15.04.25 MTN (XS2156510021)	EUR	160			% 97,0460	155.273,60	0,19
0,5000 % Swedish Covered Bond 18/29.01.25 MTN PF (XS1759602953)	EUR	100	100		% 97,4050	97.405,00	0,12
1,2500 % Symrise 19/29.11.25 (DE000SYM7720)	EUR	1.000			% 96,1870	961.870,00	1,20
0,3750 % The Swedish Covered Bond 19/05.06.29 MTN (XS2007244614)	EUR	500			% 88,7190	443.595,00	0,56
0,7500 % TotalEnergies Capital Intern. 16/12.07.28 MTN (XS1443997819)	EUR	700	300		% 90,2270	631.589,00	0,79
0,0000 % Tyco Electronics Group 20/14.02.25 (XS2114807691)	EUR	550			% 94,7160	520.938,00	0,65
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8) ³⁾	EUR	700			% 83,9450	587.615,00	0,74
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915) ³⁾	EUR	900			% 88,9680	800.712,00	1,00
1,3750 % UNIQA Insurance Group 20/09.07.30 Reg S (XS2199604096)	EUR	400			% 84,8120	339.248,00	0,42
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.27 MTN (XS2374595044)	EUR	1.000	500		% 85,3280	853.280,00	1,07

Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.27 MTN (DE000A2R8ND3)	EUR	600	400		% 84,0890	504.534,00	0,63
1,3320 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.28 (XS2054210252) ³⁾	EUR	800			% 83,4830	667.864,00	0,84
1,7500 % Norway 17/17.02.27 (NO0010786288) ³⁾	NOK	10.000			% 94,5480	913.754,45	1,14
3,8750 % Allianz 16/und. MTN (XS1485742438)	USD	600			% 70,8410	407.093,19	0,51
1,3750 % US Treasury 19/31.08.26 (US912828YD60)	USD	780			% 93,0313	694.994,49	0,87
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,3750 % AXA Bank Europe 16/23.03.23 MTN PF (FR0013141058)	EUR	1.800			% 99,9030	1.798.254,00	2,25
1,2500 % BG Energy Capital 14/21.11.22 MTN (XS1139688268)	EUR	1.360			% 100,1470	1.361.999,20	1,70
0,7500 % Caixabank 18/18.04.23 MTN (XS1752476538)	EUR	500			% 99,8400	499.200,00	0,62
0,5000 % Cooperatieve Rabobank 17/06.12.22 MTN (XS1642738816)	EUR	2.000			% 100,1120	2.002.240,00	2,51
0,5520 % Credit Suisse Group 21/16.01.26 MTN (CH0591979635)	EUR	600			% 96,3610	578.166,00	0,72
0,7500 % LeasePlan 17/03.10.22 MTN (XS1693260702)	EUR	1.000			% 100,1010	1.001.010,00	1,25
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad 18/08.02.23 (XS1759603761) ³⁾	EUR	1.500			% 99,7860	1.496.790,00	1,87
1,1250 % Ryanair 15/10.03.23 MTN (XS1199964575)	EUR	1.500			% 99,5010	1.492.515,00	1,87
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51)	USD	400			% 73,8020	282.739,20	0,35
Zertifikate							
Commerzbank/DJE Stoxx 50 02/und. Tracker (DE0007264319)	Stück	5.000		35.000	EUR 77,0800	385.400,00	0,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	1.500			CHF 316,1500	475.175,35	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.773.991,15	2,22
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2500 % Daimler Finance North America 14/01.08.24 Reg S (USU2339CBQ07)	USD	600	200		% 98,6142	566.693,90	0,71
2,2500 % US Treasury 17/15.11.27 (US9128283F58) ³⁾	USD	500			% 95,3516	456.620,83	0,57
2,0000 % US Treasury 17/30.06.24 (US912828XX34)	USD	800			% 97,9727	750.676,42	0,94
Investmentanteile						7.568.931,19	9,47
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3DF20) (0,000%)						4.079.860,97	5,10
Xtr. MSCI Europe Materials ESG Scr. UCITS 1C (LU0292100806) (0,150%)	Stück	3.200			EUR 122,5400	392.128,00	0,49
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	10.000		4.000	EUR 56,1020	561.020,00	0,70
DWS Deutsche GLS- Managed Dollar Fund Z (IE00BYQNZ507) (0,000%)	Stück	241	246	101	USD 10.431,5803	2.408.620,02	3,01
Gruppenfremde Investmentanteile						3.489.070,22	4,37
AIS - AMUNDI IDX MSCI EM SRI UCITS C Cap. EUR o.N (LU1681045370) (0,200%)	Stück	100.000		100.000	EUR 4,5145	451.450,00	0,57
AIS - AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF C Cap. EUR (LU1681044480) (0,200%)	Stück	15.000		15.000	EUR 33,4550	501.825,00	0,63
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI (LU0141799097) (0,500%)	Stück	55.000			EUR 34,5800	1.901.900,00	2,38
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF (IE00BYXYK40) (0,450%)	Stück	140.000			USD 4,7275	633.895,22	0,79
Summe Wertpapiervermögen						71.120.278,92	89,00

Strategiekonzept I

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)						1.716.804,76	2,15
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Put Swiss Market Index (SMI) 12/2022 Strike 10600,00 (EURX)	Stück	150			CHF 556,9000	83.702,40	0,10
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2023 Strike 3650,00 (EURX)	Stück	2.340			EUR 411,4500	962.793,00	1,21
Put S&P 500 Index 03/2023 Strike 4300,00 (USS)	Stück	1.200			USD 540,0000	620.630,21	0,78
Put S&P 500 Index 12/2022 Strike 3850,00 (USS)	Stück	200			USD 259,3500	49.679,15	0,06
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						6.920.317,50	8,66
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	6.445.139,94			% 100	6.445.139,94	8,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	17.915,60			% 100	17.915,60	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	167.523,11			% 100	167.858,83	0,21
Britische Pfund	GBP	16.908,41			% 100	19.665,52	0,02
US Dollar	USD	281.633,04			% 100	269.737,61	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände						222.578,65	0,28
Zinsansprüche	EUR	210.495,48			% 100	210.495,48	0,26
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	2.838,62			% 100	2.838,62	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	1.901,16			% 100	1.901,16	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	7.343,39			% 100	7.343,39	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-67.987,45	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-65.564,12			% 100	-65.564,12	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.423,33			% 100	-2.423,33	0,00
Fondsvermögen						79.911.992,38	100,00
Anteilwert						52,16	
Umlaufende Anteile						1.532.085,143	

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

Strategiekonzept I

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2022

Schweizer Franken	CHF	0,998000	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859800	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,347200	= EUR	1
US Dollar	USD	1,044100	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 7.400.418,38.

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück		1.000
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück		2.500
Prosus (NL0013654783)	Stück		4.100
Shell (GB00B03MLX29)	Stück		20.000

Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,6250 % AIB Mortgage Bank Unlimited 15/03.02.22 MTN PF (XS1179936551) ..	EUR		1.250
2,1250 % Vonovia Finance 14/09.07.22 MTN (DE000A1ZLUN1)	EUR		1.150

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Iberdrola Right (ES06445809N8)	Stück	27.000	27.000
--------------------------------------	-------	--------	--------

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: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	3.451
--	-----	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	11.179
--	-----	--------

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

	Volumen in 1000 EUR
--	------------------------

unbefristet

23.113

Gattung: 0,8080 % Bank of America 19/09.05.26 MTN (XS1991265478), 3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728), 0,7500 % CaixaBank 18/18.04.23 MTN (XS1752476538), 0,8750 % CK Hutchison Finance II 16/03.10.24 (XS1497312295), 1,3750 % Covestro 20/12.06.30 MTN (XS2188805845), 0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895), 1,3750 % Icade Sante 20/17.09.30 (FR0013535150), 1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527), 1,2500 % JAB Holdings 17/22.05.24 (DE000A19HCW0), 2,0000 % Koninklijke Philips Electronics 20/30.03.30 (XS2149379211), 0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN (XS2327299298), 0,5500 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 20/16.06.27 MTN (XS2189931335), 0,3750 % Metropolitan Life Global Funding I 19/09.04.24 MTN (XS1979259220), 1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad 18/08.02.23 (XS1759603761), 0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.29 (XS2388182573), 1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5), 0,0500 % Svenska Handelsbanken (publ) 19/03.09.26 MTN (XS2049582542), 1,2500 % Symrise 19/29.11.25 (DE000SYM7720), 0,0000 % Tyco Electronics Group 20/14.02.25 (XS2114807691), 0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915), 0,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.27 MTN (DE000A2R8ND3), 1,3320 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.28 (XS2054210252), 3,8750 % Allianz 16/und. MTN (XS1485742438), 3,2500 % Daimler Finance North America 14/01.08.24 Reg S (USU2339CBQ07)

Strategiekonzept I

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 52,16

Umlaufende Anteile: 1.532.085,143

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. 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.

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	7.400.418,38	-	-
in % des Fondsvermögens	9,26	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.553.128,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.288.137,38		
Sitzstaat	Schweiz		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	559.153,00		
Sitzstaat	Irland		
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			

Strategiekonzept I

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	7.400.418,38	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	7.947.587,37	-	-
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	7.947.587,37	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.470,90	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	5.157,19	-	-
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	7.400.418,38		
Anteil	10,41		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.421.983,38		
2. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.471.779,29		

Strategiekonzept I

3. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.224.239,00		
4. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.202.854,51		
5. Name	International Bank for Reconstruction and Developm		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.040.392,00		
6. Name	Finnvera PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	179.763,20		
7. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	53.442,41		
8. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	52.772,21		
9. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	52.576,76		
10. Name	Caisse Nationale des Autoroutes, Paris		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	52.572,08		
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	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	7.947.587,37		

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2021: 451,9 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 115,0 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn (seit dem 10.2.2022)
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann (bis 9.6.2022)
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
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
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2021:
2.071,9 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2021: 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