

DWS Investment S.A.

Multi Opportunities

Halbjahresbericht 2023
Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
complaints.am-lu@db.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Halbjahresbericht 2023
vom 1.1.2023 bis 30.6.2023

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Multi Opportunities

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

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 beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin 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 Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Fonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Halbjahresbericht

Multi Opportunities

Multi Opportunities

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 6 Monate |
|--------------|----------|
| LU0116291054 | 4,1% |

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

Multi Opportunities

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| Kommunikationsdienste | 8.599.046,52 | 7,88 |
| Finanzsektor | 8.460.977,54 | 7,75 |
| Gesundheitswesen | 7.876.135,34 | 7,21 |
| Informationstechnologie | 4.331.509,19 | 3,97 |
| Industrien | 2.884.924,24 | 2,64 |
| Grundstoffe | 2.508.949,99 | 2,30 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 2.174.978,59 | 1,99 |
| Versorger | 1.551.003,34 | 1,42 |
| Sonstige | 1.979.009,63 | 1,81 |
| Summe Aktien: | 40.366.534,38 | 36,97 |
| 2. Anleihen (Emittenten): | | |
| Unternehmen | 600.372,50 | 0,55 |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen | 509.910,50 | 0,47 |
| Sonstige öffentliche Stellen | 449.308,05 | 0,41 |
| Summe Anleihen: | 1.559.591,05 | 1,43 |
| 3. Zertifikate | 8.085.367,42 | 7,40 |
| 4. Investmentanteile: | | |
| Aktienfonds | 16.846.374,57 | 15,42 |
| Rentenfonds | 9.873.984,66 | 9,04 |
| Indexfonds | 6.185.802,28 | 5,67 |
| Sonstige Fonds | 21.408.366,20 | 19,61 |
| Summe Investmentanteile: | 54.314.527,71 | 49,74 |
| 5. Derivate | -290.181,83 | -0,27 |
| 6. Bankguthaben | 4.555.799,96 | 4,17 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 661.223,43 | 0,61 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -63.668,08 | -0,05 |
| III. Fondsvermögen | 109.189.194,04 | 100,00 |

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

Multi Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 50.011.492,85 | 45,80 | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Novartis Reg. (CH0012005267) | Stück | 21.094 | | 1.430 | CHF | 89,9900 | 1.943.334,42 | 1,78 |
| Allianz (DE0008404005) | Stück | 10.877 | | 736 | EUR | 213,8500 | 2.326.046,45 | 2,13 |
| Alstom (FR0010220475) | Stück | 38.929 | | 2.606 | EUR | 27,1700 | 1.057.700,93 | 0,97 |
| AXA (FR0000120628) | Stück | 81.376 | | 5.509 | EUR | 27,1000 | 2.205.289,60 | 2,02 |
| BASF Reg. (DE000BASF111) | Stück | 7.875 | | 542 | EUR | 44,3900 | 349.571,25 | 0,32 |
| Deutsche Post Reg. (DE0005552004) | Stück | 19.281 | | 1.291 | EUR | 44,9100 | 865.909,71 | 0,79 |
| E.ON Reg. (DE000ENAG999) | Stück | 72.020 | | 4.852 | EUR | 11,6850 | 841.553,70 | 0,77 |
| EuroAPI (FR0014008VX5) | Stück | 248 | | | EUR | 10,3500 | 2.566,80 | 0,00 |
| Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013) | Stück | 24.329 | | 1.675 | EUR | 17,3300 | 421.621,57 | 0,39 |
| Fresenius (DE0005785604) | Stück | 28.029 | | 1.900 | EUR | 25,2500 | 707.732,25 | 0,65 |
| Infineon Technologies Reg. (DE0006231004) | Stück | 17.714 | | 1.217 | EUR | 37,2450 | 659.757,93 | 0,60 |
| Orange (FR0000133308) | Stück | 59.101 | | 4.022 | EUR | 10,7700 | 636.517,77 | 0,58 |
| SAP (DE0007164600) | Stück | 10.949 | | 753 | EUR | 124,0200 | 1.357.894,98 | 1,24 |
| Veolia Environnement (FR0000124141) | Stück | 24.754 | | 1.668 | EUR | 28,6600 | 709.449,64 | 0,65 |
| VINCI (FR0000125486) | Stück | 9.040 | | 605 | EUR | 106,3400 | 961.313,60 | 0,88 |
| Volkswagen Pref. (DE0007664039) | Stück | 5.326 | | 363 | EUR | 123,3400 | 656.908,84 | 0,60 |
| Vonovia (DE000A1ML7J1) | Stück | 110.405 | | 7.488 | EUR | 17,9250 | 1.979.009,63 | 1,81 |
| Vodafone Group (GB00BH4HK39) | Stück | 346.021 | | 23.562 | GBP | 0,7427 | 299.103,58 | 0,27 |
| Alibaba Group Holding (KYG017191142) | Stück | 63.300 | | 4.300 | HKD | 81,2000 | 605.192,45 | 0,55 |
| JD.com Cl.A (KYG8208B1014) | Stück | 1.085 | | | HKD | 132,4000 | 16.914,20 | 0,02 |
| Meituan (KYG596691041) | Stück | 2.280 | | | HKD | 122,3000 | 32.831,83 | 0,03 |
| Tencent Holdings (KYG875721634) | Stück | 21.400 | 22.800 | 24.200 | HKD | 331,6000 | 835.530,02 | 0,77 |
| Samsung Electronics Co. (KR7005930003) | Stück | 16.946 | | 1.165 | KRW | 72.200,0000 | 853.574,72 | 0,78 |
| Activision Blizzard (US00507V1098) | Stück | 6.400 | | 435 | USD | 83,0800 | 490.554,48 | 0,45 |
| Alphabet Cl.A (US02079K3059) | Stück | 14.363 | | 977 | USD | 119,1000 | 1.578.220,59 | 1,45 |
| Amazon.com (US0231351067) | Stück | 3.390 | | 230 | USD | 127,9000 | 400.019,37 | 0,37 |
| Amgen (US0311621009) | Stück | 6.208 | | 421 | USD | 221,1600 | 1.266.686,30 | 1,16 |
| AT & T (US00206R1023) | Stück | 76.762 | | 5.225 | USD | 15,9800 | 1.131.706,58 | 1,04 |
| Baidu.com ADR (US0567521085) | Stück | 3.517 | | 239 | USD | 134,5600 | 436.615,48 | 0,40 |
| BioNTech ADR (US09075V1026) | Stück | 7.785 | | 528 | USD | 107,0000 | 768.516,47 | 0,70 |
| Booking Holdings (US09857L1089) | Stück | 189 | | 13 | USD | 2.655,9100 | 463.111,90 | 0,42 |
| Citigroup (new) (US1729674242) | Stück | 10.019 | | 678 | USD | 46,2900 | 427.880,35 | 0,39 |
| JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005) | Stück | 12.210 | | 827 | USD | 143,4300 | 1.615.721,28 | 1,48 |
| Medtronic (IE00BTN1Y115) | Stück | 9.305 | | 631 | USD | 86,7700 | 744.897,91 | 0,68 |
| Microsoft Corp. (US5949181045) | Stück | 2.495 | | 172 | USD | 335,0500 | 771.242,50 | 0,71 |
| Netflix (US64110L1061) | Stück | 2.367 | | 162 | USD | 428,2400 | 935.182,29 | 0,86 |
| Newmont (US6516391066) | Stück | 44.900 | | 3.091 | USD | 41,9500 | 1.737.757,17 | 1,59 |
| PayPal Holdings (US70450Y1038) | Stück | 18.662 | | 1.283 | USD | 65,8600 | 1.133.941,62 | 1,04 |
| Pfizer (US7170811035) | Stück | 36.016 | | 2.441 | USD | 36,1200 | 1.200.201,05 | 1,10 |
| Pinterest (US72352L1061) | Stück | 49.472 | | 3.368 | USD | 27,6400 | 1.261.561,10 | 1,16 |
| Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003) | Stück | 7.421 | | 510 | USD | 100,6400 | 689.039,06 | 0,63 |
| Viatrix (US92556V1061) | Stück | 5.988 | | 406 | USD | 9,9100 | 54.747,74 | 0,05 |
| VISA Cl.A (US92826C8394) | Stück | 3.479 | | 239 | USD | 234,3200 | 752.098,24 | 0,69 |
| Walt Disney Co. (US2546871060) | Stück | 9.520 | | 647 | USD | 88,9500 | 781.256,57 | 0,72 |
| Warner Bros. Discovery (US9344231041) | Stück | 18.571 | | 1.263 | USD | 12,4200 | 212.798,06 | 0,19 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 2,6250 % Allergan Funding 18/15.11.28 (XS1909193317) | EUR | 550 | | | % | 92,7110 | 509.910,50 | 0,47 |
| 3,2500 % Eurofins Scientific 17/und. (XS1716945586) | EUR | 650 | | | % | 92,3650 | 600.372,50 | 0,55 |
| 4,7500 % Oman 16/15.06.26 Reg S (XS1405777589) | USD | 500 | | | % | 97,4010 | 449.308,05 | 0,41 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5) | Stück | 298.287 | | 6.579 | EUR | 27,1060 | 8.085.367,42 | 7,40 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | |
| Roche Holding Profitsch. (CH0012032048) | Stück | 4.214 | | 286 | CHF | 275,2500 | 1.187.452,40 | 1,09 |

Multi Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------------------------|---------|---|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | 54.314.527,71 | 49,74 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 43.503.307,75 | 39,84 |
| DWS Aktien Strategie Deutschland IC (DE000DWS2D90) (0,600%) | Stück | 6.778 | | | EUR 511,2600 | 3.465.320,28 | 3,17 |
| DWS ESG Biotech FC (DE000DWS2WY7) (0,750%+) | Stück | 31.247 | | | EUR 124,5400 | 3.891.501,38 | 3,56 |
| DWS ESG Dynamic Opportunities FC (DE0009848077) (0,850%) | Stück | 228.485 | | | EUR 56,9200 | 13.005.366,20 | 11,91 |
| DWS Global Hybrid Bond Fund FC (DE000DWS1U41) (0,600%) | Stück | 9.827 | | | EUR 46,7700 | 459.608,79 | 0,42 |
| DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC (LU1245923302) (0,600%) | Stück | 18.779 | | | EUR 109,9700 | 2.065.126,63 | 1,89 |
| DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%) | Stück | 35.211 | | | EUR 101,8000 | 3.584.479,80 | 3,28 |
| DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC100 (LU1747710819) (0,200%) | Stück | 9.684 | | | EUR 83,4700 | 808.323,48 | 0,74 |
| DWS Invest ESG European Small/Mid Cap FC (LU1863262025) (0,750%) | Stück | 26.192 | | | EUR 139,3400 | 3.649.598,85 | 3,34 |
| DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities FC (LU1984219524) (0,750%) | Stück | 8.330 | | | EUR 119,4900 | 995.310,24 | 0,91 |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%) | Stück | 3.325 | | | EUR 164,8800 | 548.226,00 | 0,50 |
| DWS Invest Global Infrastructure FC (LU0329760937) (0,750%) | Stück | 9.194 | | | EUR 206,4600 | 1.898.193,24 | 1,74 |
| DWS Invest II ESG European Top Dividend XC (LU0781238000) (0,300%) | Stück | 5.637 | | | EUR 210,4600 | 1.186.363,02 | 1,09 |
| DWS Smart Industrial Technologies FC (DE000DWS2MA8) (0,750%) | Stück | 9.674 | | | EUR 181,9400 | 1.760.087,56 | 1,61 |
| Xtrackers Artific.Intel. & Big Data UCITS ETF 1C (IE00BGV5VN51) (0,250%) | Stück | 30.119 | | 2.070 | EUR 86,2300 | 2.597.161,37 | 2,38 |
| Xtrackers Future Mobility UCITS ETF 1C (IE00BGV5VR99) (0,250%) | Stück | 23.346 | | 1.605 | EUR 69,5300 | 1.623.247,38 | 1,49 |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%) | Stück | 46.527 | | 3.273 | EUR 42,2420 | 1.965.393,53 | 1,80 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 10.811.219,96 | 9,90 |
| iShares III-iShares J.P.M. EM L.Gov.Bd.UCITS ETF \$ (IE00B5M4WH52) (0,500%) | Stück | 57.496 | | 4.043 | EUR 41,8850 | 2.408.219,96 | 2,20 |
| Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,350%) | Stück | 60.000 | | | EUR 140,0500 | 8.403.000,00 | 7,70 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 104.326.020,56 | 95,54 |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | -83.222,47 | -0,08 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | |
| DAX INDEX SEP 23 (EURX) EUR | Stück | -175 | | | | 4.725,00 | 0,00 |
| S&P500 EMINI SEP 23 (CME) USD | Stück | -1.500 | | | | -87.947,47 | -0,08 |
| Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | 28.196,74 | 0,03 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | |
| US 10YR NOTE SEP 23 (CBT) | USD | -1.600 | | | | 25.301,66 | 0,02 |
| US LONG BOND SEP 23 (CBT) | USD | -700 | | | | 2.895,08 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | | | | | | -235.156,10 | -0,22 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| CHF/EUR 1,71 Mio. | | | | | | -8.395,60 | -0,01 |
| EUR/AUD 3,60 Mio. | | | | | | 34.144,80 | 0,03 |
| EUR/CAD 1,80 Mio. | | | | | | 15.492,09 | 0,01 |
| GBP/EUR 2,82 Mio. | | | | | | -22.151,08 | -0,02 |
| HKD/EUR 32,00 Mio. | | | | | | -26.669,19 | -0,02 |

Multi Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| USD/EUR 30,34 Mio. | | | | | | -218.193,51 | -0,20 |
| USD/JPY 5,00 Mio. | | | | | | -9.383,61 | -0,01 |
| Bankguthaben | | | | | | 4.555.799,96 | 4,17 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 3.936.795,24 | | % | 100 | 3.936.795,24 | 3,61 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 856,60 | | % | 100 | 856,60 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australische Dollar | AUD | 116.473,76 | | % | 100 | 71.109,47 | 0,07 |
| Kanadische Dollar | CAD | 130.175,37 | | % | 100 | 90.581,98 | 0,08 |
| Schweizer Franken | CHF | 119.744,65 | | % | 100 | 122.588,71 | 0,11 |
| Britische Pfund | GBP | 50.259,20 | | % | 100 | 58.495,34 | 0,05 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1.115.899,45 | | % | 100 | 131.388,95 | 0,12 |
| Japanische Yen | JPY | 3.743.827,00 | | % | 100 | 23.881,02 | 0,02 |
| Südkoreanische Won | KRW | 109.546.771,00 | | % | 100 | 76.425,22 | 0,07 |
| Mexikanische Peso | MXN | 371.666,60 | | % | 100 | 20.048,20 | 0,02 |
| US Dollar | USD | 20.528,76 | | % | 100 | 18.939,72 | 0,02 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 96.229,06 | | % | 100 | 4.689,51 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 661.223,43 | 0,61 |
| Zinsansprüche | EUR | 26.803,65 | | % | 100 | 26.803,65 | 0,02 |
| Dividenden-/ Ausschüttungsansprüche | EUR | 27.477,31 | | % | 100 | 27.477,31 | 0,03 |
| Einschüsse (Initial Margin) | EUR | 606.363,55 | | % | 100 | 606.363,55 | 0,56 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 578,92 | | % | 100 | 578,92 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 109.625.602,58 | 100,40 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -63.668,08 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -53.133,44 | | % | 100 | -53.133,44 | -0,04 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -10.534,64 | | % | 100 | -10.534,64 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | 109.189.194,04 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | 156,71 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | 696.774,360 | |

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Marktschlüssel

Terminbörsen

| | | |
|------|---|---|
| EURX | = | Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| CME | = | Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM) |
| CBOT | = | Chicago Board of Trade (CBOT) |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

| | | | | | |
|----------------------------|-----|--------------|---|-----|---|
| Australische Dollar | AUD | 1,637950 | = | EUR | 1 |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,437100 | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,976800 | = | EUR | 1 |
| Britische Pfund | GBP | 0,859200 | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,493100 | = | EUR | 1 |
| Japanische Yen | JPY | 156,770000 | = | EUR | 1 |
| Südkoreanische Won | KRW | 1.433,385000 | = | EUR | 1 |
| Mexikanische Peso | MXN | 18,538650 | = | EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,083900 | = | EUR | 1 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 20,520050 | = | EUR | 1 |

Multi Opportunities

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Multi Opportunities

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 | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 2. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

Multi Opportunities

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 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) | - | - | - |
|---|---|---|---|

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | - | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|---|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

Multi Opportunities

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | - | - | - |
|---------------------|---|---|---|

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

| | | | |
|--|---|---|---|
| 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | - | - | - |

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

| | | | |
|--------------------------------|----------|---|---|
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 3.188,19 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 70,00 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| | | | |
|--|----------|---|---|
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 1.367,56 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 30,00 | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - | - |

| | | | |
|------------------------------|---|---|---|
| Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge | - | - | - |
| Kostenanteil Dritter | - | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

| | |
|---------|---|
| absolut | - |
|---------|---|

Multi Opportunities

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---|
| Summe | - |
| Anteil | - |

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

| | | |
|---|--|--|
| 1. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 2. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 3. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 4. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 5. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 6. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 7. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 8. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 9. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 10. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

Multi Opportunities

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 | - | - |

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

| | | | |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

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

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 30.6.2023

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00