

DWS Investment S.A.

Südwestbank Vermögensmandat

Halbjahresbericht 2022/2023



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 2022/2023
vom 1.10.2022 bis 31.3.2023

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Südwestbank Vermögensmandat Aktien

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 31. März 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

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0347049883	9,4%

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

Stand: 31.3.2023
Angaben auf Euro-Basis

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	16.306.986,52	16,60
Gesundheitswesen	11.897.784,53	12,12
Industrien	11.256.657,99	11,46
Hauptverbrauchsgüter	9.174.498,09	9,34
Finanzsektor	9.019.750,50	9,19
Grundstoffe	8.009.581,59	8,16
Kommunikationsdienste	5.044.655,65	5,14
Dauerhafte Konsumgüter	3.581.500,00	3,65
Versorger	2.969.400,00	3,02
Summe Aktien:	77.260.814,87	78,68
2. Zertifikate	3.936.157,02	4,01
3. Investmentanteile	8.946.583,57	9,11
4. Derivate	451.307,64	0,46
5. Bankguthaben	7.607.712,59	7,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	50.956,87	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-60.823,20	-0,06
III. Fondsvermögen	98.192.709,36	100,00

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

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						81.196.971,89	82,69
Aktien							
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	30.000	30.000		CHF 31,2100	938.505,49	0,96
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	10.000	10.000		CHF 111,4200	1.116.824,54	1,14
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	25.000			CHF 84,1200	2.107.953,69	2,15
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	8.500			CHF 253,3000	2.158.121,59	2,20
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	13.000		4.000	EUR 153,4200	1.994.460,00	2,03
Allianz (DE0008404005)	Stück	17.500		1.500	EUR 212,8000	3.724.000,00	3,79
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	5.500		1.500	EUR 365,9000	2.012.450,00	2,05
Capgemini (FR0000125338)	Stück	11.500	11.500		EUR 170,1000	1.956.150,00	1,99
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	70.000		10.000	EUR 42,9000	3.003.000,00	3,06
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	50.000	50.000		EUR 19,2700	963.500,00	0,98
Kering (FR0000121485)	Stück	2.500		1.500	EUR 598,0000	1.495.000,00	1,52
Linde (IE000S9YS762)	Stück	9.000	9.000		EUR 321,5000	2.893.500,00	2,95
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.500			EUR 834,6000	2.086.500,00	2,12
Merck (DE0006599905)	Stück	11.500		1.000	EUR 171,2500	1.969.375,00	2,01
SAP (DE0007164600) ⁶⁾	Stück	21.500		8.500	EUR 115,9200	2.492.280,00	2,54
Siemens Reg. (DE0007236101) ⁶⁾	Stück	23.000		4.000	EUR 148,6400	3.418.720,00	3,48
Talans Reg. (DE000TLX1005)	Stück	35.000		25.000	EUR 43,0200	1.505.700,00	1,53
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	105.000		10.000	EUR 28,2800	2.969.400,00	3,02
Diageo (GB0002374006)	Stück	65.000	14.000		GBP 36,1050	2.665.029,53	2,71
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	28.000			GBP 62,4200	1.984.737,68	2,02
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	14.000	14.000		USD 157,9200	2.030.192,84	2,07
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	11.000	11.000		USD 134,4900	1.358.484,85	1,38
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	14.000	14.000		USD 76,5500	984.113,87	1,00
Applied Materials (US0382221051)	Stück	30.000		5.000	USD 122,1100	3.363.911,85	3,43
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	8.500	8.500		USD 249,8000	1.949.770,43	1,99
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	25.000	25.000		USD 85,5900	1.964.876,03	2,00
Fiserv (US3377381088)	Stück	4.500	4.500		USD 113,0000	466.942,15	0,48
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	10.500	10.500		USD 102,7300	990.509,64	1,01
Mastercard C.I.A (US57638Q1040)	Stück	5.000			USD 359,2600	1.649.494,95	1,68
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	11.500	11.500	12.000	USD 284,0500	2.999.609,73	3,05
Mondelez International C.I.A (US6092071058)	Stück	28.000			USD 69,5800	1.789.017,45	1,82
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	5.500	5.500		USD 193,5700	977.626,26	1,00
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	10.000		20.000	USD 74,3900	683.103,76	0,70
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	13.000		12.000	USD 127,4000	1.520.844,81	1,55
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	11.000			USD 160,2700	1.618.888,89	1,65
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	19.000	19.000		USD 144,5700	2.522.341,60	2,57
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	11.500	2.500		USD 182,9100	1.931.556,47	1,97
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	28.000	8.000		USD 98,1000	2.522.314,05	2,57
Zertifikate							
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	22.500			USD 190,5100	3.936.157,02	4,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	9.500			CHF 260,6500	2.482.007,72	2,53
Investmentanteile						8.946.583,57	9,11
Gruppeneigene Investmentanteile							
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	34.000	34.000		EUR 41,8350	1.422.390,00	1,45
Gruppenfremde Investmentanteile						7.524.193,57	7,66
Cif-C.G.Japan Eq.Zd Eur (LU0817827099) (0,750%)	Stück	160.000		25.000	EUR 15,8200	2.531.200,00	2,58
AGIF SICAV-All.China A-Shares P2 USD (LU2083965363) (0,930%+)	Stück	1.500		700	USD 1.243,5800	1.712.920,11	1,74
Invesco Asia Opportunities Equity Fund Z AD (INE) (LU1762220009) (0,750%)	Stück	400.000		50.000	USD 8,9300	3.280.073,46	3,34
Summe Wertpapiervermögen						90.143.555,46	91,80

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	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								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-34.500,00	-0,04	
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Optionsrechte auf Aktien								
Call SAP 04/2023 Strike 120,00 (EURX)	Stück	-10.000			EUR	1,2300	-12.300,00	-0,01
Call Siemens Reg. 04/2023 Strike 152,00 (EURX)	Stück	-10.000			EUR	2,2200	-22.200,00	-0,02
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-99.500,00	-0,10	
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call DAX 40 (Performanceindex) 04/2023 Strike 15600,00 (EURX)	Stück	-125			EUR	232,0000	-29.000,00	-0,03
Call Euro STOXX 50 Price Euro 04/2023 Strike 4200,00 (EURX)	Stück	-500			EUR	141,0000	-70.500,00	-0,07
Devisen-Derivate						585.307,64	0,60	
Devisentermingeschäfte								
EUR/USD FUTURE (CME) JUN 23	USD	23.125				585.307,64	0,60	
Bankguthaben						7.607.712,59	7,75	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3.171.289,08			%	100	3.171.289,08	3,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	4.516,87			%	100	4.516,87	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	34.900,50			%	100	34.982,71	0,04
Britische Pfund	GBP	20.142,80			%	100	22.873,95	0,02
Hongkong Dollar	HKD	2.932,32			%	100	343,02	0,00
US Dollar	USD	4.762.966,88			%	100	4.373.706,96	4,45
Sonstige Vermögensgegenstände						50.956,87	0,05	
Zinsansprüche	EUR	2.074,08			%	100	2.074,08	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	48.882,79			%	100	48.882,79	0,05
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						98.387.532,56	100,20	
Sonstige Verbindlichkeiten						-60.823,20	-0,06	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-49.689,28			%	100	-49.689,28	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-11.133,92			%	100	-11.133,92	-0,01
Fondsvermögen						98.192.709,36	100,00	
Anteilwert						1.058,90		
Umlaufende Anteile						92.731,000		

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.

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023

Schweizer Franken	CHF	0,997650	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,880600	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,548550	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,089000	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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.
- 6) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäfts in Wertpapieren (Verkauf einer Kaufoption).

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

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

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
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
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: 31.3.2023

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00