

DWS Investment GmbH

DWS German Small/Mid Cap

Halbjahresbericht 2022/2023



Investors for a new now

DWS German Small/Mid Cap

Inhalt

Halbjahresbericht 2022/2023
vom 1.10.2022 bis 31.3.2023 (gemäß § 103 KAGB)

- 2 / Hinweise
- 3 / Hinweise für Anleger in der Schweiz
- 6 / Halbjahresbericht
DWS German Small/Mid Cap

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; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. 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. März 2023** 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 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 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.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist und wird diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Halbjahresbericht

DWS German Small/Mid Cap

DWS German Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0005152409	27,5%
Klasse IC	DE000DWS22U7	28,0%
Klasse TFC	DE000DWS2187	27,9%
50% MDAX (60), 50% SDAX (70) seit dem 24.9.2018 (vorher: Midcap Market (midday))		25,7%

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

Stand: 31.3.2023

DWS German Small/Mid Cap

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE0005152409
	TFC	DE000DWS2187
	IC	DE000DWS22U7
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	515240
	TFC	DWS218
	IC	DWS22U
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	TFC	EUR
	IC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	17.10.2005 (ab 24.7.2019 als Anteilklasse LD)
	TFC	12.08.2019
	IC	12.08.2019
Ausgabeaufschlag	LD	5% p.a.
	TFC	keiner
	IC	keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierend
	IC	Thesaurierend
Kostenpauschale	LD	1,40% p.a.
	TFC	0,80% p.a.
	IC	0,60% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	keine
	TFC	keine
	IC	EUR 10.000.000,00
Erstausgabepreis	LD	EUR 50 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	TFC	Anteilwert der Anteilklasse DWS German Small/Mid Cap LD am Auf- legungstag der Anteilklasse TFC
	IC	Anteilwert der Anteilklasse DWS German Small/Mid Cap LD am Auflegungstag der Anteilklasse IC
Erfolgsabhängige Vergütung	LD	ja
	TFC	nein
	IC	nein

DWS German Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	71.407.503,62	28,03
Informationstechnologie	37.361.734,83	14,66
Grundstoffe	29.920.342,12	11,74
Kommunikationsdienste	29.065.119,56	11,41
Dauerhafte Konsumgüter	25.978.454,40	10,20
Gesundheitswesen	19.766.445,79	7,76
Hauptverbrauchsgüter	14.772.680,00	5,80
Finanzsektor	14.074.260,00	5,52
Versorger	1.255.119,18	0,49
Energie	665.693,00	0,26
Sonstige	4.394.506,20	1,72
Summe Aktien:	248.661.858,70	97,59
2. Derivate	44.585,40	0,02
3. Bankguthaben	5.605.602,56	2,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	800.666,05	0,31
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-302.241,42	-0,12
III. Fondsvermögen	254.810.471,29	100,00

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

DWS German Small/Mid Cap

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 Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						248.661.858,70	97,59
Aktien							
1&1 (DE0005545503)	Stück	98.136			EUR	10,1800	0,39
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Stück	135.000		115.328	EUR	31,5800	1,67
Amadeus Fire (DE0005093108)	Stück	25.500	1.861		EUR	137,8000	1,38
Aurubis (DE0006766504)	Stück	26.735			EUR	84,7600	0,89
Bechtle (DE0005158703)	Stück	130.000	3.788		EUR	43,9600	2,24
BEFESA (LU1704650164)	Stück	94.504		11.813	EUR	41,1000	1,52
Bilfinger (DE0005909006)	Stück	165.848	101.165		EUR	39,1800	2,55
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Stück	77.903			EUR	69,0800	2,11
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	32.433	1.435		EUR	126,0500	1,60
Cherry (DE000A3CRRN9)	Stück	141.553			EUR	5,5100	0,31
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA (DE000A288904)	Stück	20.000		5.954	EUR	46,7200	0,37
CTS Eventim (DE0005470306)	Stück	93.000	71.525		EUR	56,8000	2,07
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	125.000	93.091		EUR	30,9300	1,52
Dermapharm Holding (DE000A2GS5D8)	Stück	46.000		21.329	EUR	37,1800	0,67
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	611.106			EUR	10,2200	2,45
Deutsche Pfandbriefbank (DE0008019001)	Stück	500.000	50.000	138.505	EUR	8,0300	1,58
DEUTZ (DE0006305006)	Stück	1.159.040			EUR	5,9850	2,72
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Stück	31.342			EUR	42,0400	0,52
Elmos Semiconductor (DE0005677108)	Stück	20.000	20.000		EUR	88,6000	0,70
ENCAVIS (DE0006095003)	Stück	80.767		78.606	EUR	15,5400	0,49
Energiekontor (DE0005313506)	Stück	15.000	15.000		EUR	67,0000	0,39
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	180.000	78.237		EUR	19,2700	1,36
Evotec (DE0005664809)	Stück	186.318	62.914	53.796	EUR	19,3700	1,42
Fielmann (DE0005772206)	Stück	30.000		29.378	EUR	38,4800	0,45
flatexDEGIRO (DE000FTG1111)	Stück	150.000		33.762	EUR	7,7700	0,46
Freenet (DE000A0Z2ZZ5)	Stück	240.000	77.143		EUR	24,0300	2,26
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	35.000	35.000		EUR	39,0300	0,54
Fuchs Petrolub (DE000A3E5D64)	Stück	130.000	130.000		EUR	37,6800	1,92
GEA Group (DE0006602006)	Stück	62.029	62.029		EUR	42,1900	1,03
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Stück	50.000	19.274	22.000	EUR	91,6000	1,80
GFT Technologies (DE0005800601)	Stück	60.000		16.971	EUR	35,2000	0,83
Grand City Properties (LU0775917882)	Stück	40.712			EUR	6,4450	0,10
GRENKE (DE000A161N30)	Stück	125.000	125.000		EUR	25,2600	1,24
Heidelberger Druckmaschinen (DE0007314007)	Stück	668.978	668.978		EUR	1,7070	0,45
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	146.000		44.019	EUR	21,2300	1,22
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	145.000	30.896		EUR	65,9400	3,75
Hypoport SE (DE0005493365)	Stück	7.000		3.416	EUR	125,0000	0,34
IONOS Group (DE000A3E00M1)	Stück	350.000	350.000		EUR	14,3800	1,98
JENOPTIK (DE000A2NB601)	Stück	150.000		38.780	EUR	31,4400	1,85
JOST Werke (DE000JST4000)	Stück	45.347		23.366	EUR	48,5000	0,86
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	215.000		53.398	EUR	32,2800	2,72
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	275.000	55.575		EUR	19,7000	2,13
Klöckner & Co. (DE000KC01000)	Stück	186.403			EUR	9,9600	0,73
Knaus Tabbert (DE000A2YN504)	Stück	20.657		15.644	EUR	42,8000	0,35
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	50.000	50.000		EUR	61,2000	1,20
Krones (DE0006335003)	Stück	38.814	3.971		EUR	109,1000	1,66
KWS SAAT (DE0007074007)	Stück	26.000		21.165	EUR	61,6000	0,63
Lanxess (DE0005470405)	Stück	71.542			EUR	37,6600	1,06
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück	55.000		6.281	EUR	49,6300	1,07
MorphoSys (DE0006632003)	Stück	70.000		17.380	EUR	14,6950	0,40
Nagarro (DE000A3H2200)	Stück	19.000		11.069	EUR	92,6000	0,69
New Work (DE000NWRK013)	Stück	7.000		7.226	EUR	167,4000	0,46
Nordex (DE000A0D6554)	Stück	320.000	320.000		EUR	12,8350	1,61
Novem Group (LU2356314745)	Stück	225.727			EUR	9,6000	0,85
PATRIZIA (DE000PAT1AG3)	Stück	147.318			EUR	9,5200	0,55
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604)	Stück	8.146			EUR	155,8000	0,50
PUMA (DE0006969603)	Stück	45.000	45.000		EUR	56,3600	1,00
RTL Group (LU00061462528)	Stück	60.135		9.922	EUR	45,5200	1,07
Saf-Holland (DE000SAFH001)	Stück	170.000		97.469	EUR	12,1000	0,81
Salzgitter (DE0006202005)	Stück	58.304		9.531	EUR	36,2400	0,83
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	165.000	22.927	15.637	EUR	54,8600	3,55
Shop Apotheke Europe (NL0012044747)	Stück	85.000	26.731		EUR	81,9000	2,73
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	76.524	76.524		EUR	20,0700	0,60
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Stück	36.000		12.993	EUR	66,7000	0,94
Sixt (DE0007231326)	Stück	18.000		4.559	EUR	122,1000	0,86
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	41.173			EUR	74,0000	1,20
SMA Solar Technology (DE000A0DJ6J9)	Stück	35.000	35.000		EUR	93,6000	1,29
Stabilus Se Inh. Eo 1 (DE000STAB1L8)	Stück	40.000	10.718	10.000	EUR	64,4000	1,01

DWS German Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
STEICO (DE000A0LR936)	Stück	9.672			EUR	54,2000	524.222,40	0,21
STRATEC (DE000STRA555)	Stück	18.204			EUR	62,2000	1.132.288,80	0,44
Ströer (DE0007493991)	Stück	17.500		10.019	EUR	48,4000	847.000,00	0,33
Südzucker Ord. (DE0007297004)	Stück	200.000	200.000		EUR	15,5500	3.110.000,00	1,22
Suse (LU2333210958)	Stück	137.250			EUR	16,8600	2.314.035,00	0,91
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	113.000	11.391	12.000	EUR	43,0200	4.861.260,00	1,91
Teamviewer (DE000A2YN900)	Stück	206.413	120.714		EUR	15,6000	3.220.042,80	1,26
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	400.000		368.870	EUR	2,8610	1.144.400,00	0,45
thyssenkrupp (DE0007500001)	Stück	806.823		43.770	EUR	6,6040	5.328.259,09	2,09
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	129.205			EUR	15,9750	2.064.049,88	0,81
VERBIO Vereinigte BioEnergie (DE000A0JL9W6)	Stück	15.590		59.326	EUR	42,7000	665.693,00	0,26
Vitesco Techs Grp Na O.N. (DE000VTSC017)	Stück	55.506	55.506		EUR	67,6000	3.752.205,60	1,47
Vossloh (DE0007667107)	Stück	15.000	15.000		EUR	42,4000	636.000,00	0,25
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	24.937	23.788	12.000	EUR	149,7500	3.734.315,75	1,47
Summe Wertpapiervermögen						248.661.858,70	97,59	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						44.585,40	0,02	
Aktienindex-Terminkontrakte								
MDAX MINI JUN 23 (EURX) EUR	Stück	300				44.585,40	0,02	
Bankguthaben und nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente						5.605.602,56	2,20	
Bankguthaben						5.605.602,56	2,20	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	5.604.417,34			% 100	5.604.417,34	2,20	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	71,86			% 100	71,86	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	51,50			% 100	51,62	0,00	
US Dollar	USD	1.156,24			% 100	1.061,74	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände						800.666,05	0,31	
Zinsansprüche	EUR	2.423,65			% 100	2.423,65	0,00	
Quellensteueransprüche	EUR	698,30			% 100	698,30	0,00	
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	797.544,10			% 100	797.544,10	0,31	
Sonstige Verbindlichkeiten						-302.241,42	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-302.241,42			% 100	-302.241,42	-0,12	
Fondsvermögen						254.810.471,29	100,00	
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile								
Anteilwert								
Klasse LD	EUR					175,74		
Klasse TFC	EUR					185,30		
Klasse IC	EUR					188,51		
Umlaufende Anteile								
Klasse LD	Stück					1.428.213,775		
Klasse TFC	Stück					20.562,000		
Klasse IC	Stück					38,000		

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

DWS German Small/Mid Cap

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023

Schweizer Franken	CHF	0,997650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,089000	= EUR	1

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 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

ABOUT YOU Holding (DE000A3CNK42)	Stück		220.852
Aroundtown (LU1673108939)	Stück		573.626
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück		1.277.568
Friedrich Vorwerk Group (DE000A255F11)	Stück		30.219
Instone Real Estate Group (DE000A2NBX80)	Stück		115.609
Software Reg. (DE000A2GS401)	Stück		23.552
Synlab (DE000A2TSL71)	Stück		107.226
TAG Immobilien AG (DE0008303504)	Stück		147.246
Takkt (DE0007446007)	Stück		85.561

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	EUR	12.999
(Basiswerte: MDAX MINI MAR 23)		

DWS German Small/Mid Cap

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 175,74
Anteilwert Klasse TFC: EUR 185,30
Anteilwert Klasse IC: EUR 188,51

Umlaufende Anteile Klasse LD:	1.428.213,775
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	20.562,000
Umlaufende Anteile Klasse IC:	38,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“).

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen im Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts) und das Ausmaß der Anpassung werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

DWS German Small/Mid Cap

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
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
Vorsitzender des Aufsichtsrats
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
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Mitglied des Vorstandes Bankhaus
Metzler seel. Sohn & Co. AG,
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

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 Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Görgen (bis zum 31.12.2022)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
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

Stand: 4.4.2023

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de