

DWS Investment GmbH

FFPB Substanz

Halbjahresbericht 2023



Investors for a new now

FFPB Substanz

Inhalt

Halbjahresbericht 2023
vom 1.7.2023 bis 31.12.2023 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
FFPB Substanz

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. Dezember 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

Halbjahresbericht

FFPB Substanz

FFPB Substanz

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000A0M1U25	2,9%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

FFPB Substanz

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Rentenfonds	3.976.987,50	49,82
Immobilienfonds	463.443,37	5,81
Sonstige Fonds	3.001.100,18	37,60
Summe Investmentanteile:	7.441.531,05	93,23
2. Bankguthaben	544.322,16	6,82
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.000,11	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-5.024,80	-0,06
III. Fondsvermögen	7.981.828,52	100,00

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

FFPB Substanz

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						7.441.531,05	93,23
Gruppenfremde Investmentanteile						6.978.087,68	87,42
ACATIS IfK Value Renten A (DE000A0X7582) (1,000%+)	Stück	20.000			EUR 40,8300	816.600,00	10,23
AGIF SICAV-Allianz Euro Infl.-linked Bond WT (EUR) (LU0988443767) (0,330%)	Stück	750			EUR 1.221,2300	915.922,50	11,48
CS Inv. Fd. 3-CS (Lux) E. M. Cor. Inv. IBH EUR (LU0592662174) (0,500%)	Stück	5.000			EUR 124,0700	620.350,00	7,77
H.A.M. Global Convertible Bond Fund - EUR (LI0010404585) (0,000%+)	Stück	500			EUR 2.223,0600	1.111.530,00	13,93
LF - Sustainable Yield Opportunities (DE000A2PB6H5) (0,400%+)	Stück	500			EUR 1.025,1700	512.585,00	6,42
MFS Meridian Fds. SICAV-Prudent Wealth Fd. II EUR (LU0583243455) (1,800%)	Stück	4.000		1.000	EUR 278,4000	1.113.600,00	13,95
Siemens Balanced (DE000A0KEXM6) (0,300%+)	Stück	50.000			EUR 21,7100	1.085.500,00	13,60
First Eagle Amundi SICAV - International Fund IU C (LU0433182176) (1,000%+)	Stück	350	350		USD 2.531,8000	802.000,18	10,05
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						463.443,37	5,81
AXA Immoselect (DE0009846451) (0,150%+)	Stück	200.000			EUR 0,0800	16.000,00	0,20
CS EUROREAL (DE0009805002) (1,200%)	Stück	115.000			EUR 2,2700	261.050,00	3,27
SEB ImmoInvest (DE0009802306) (0,650%)	Stück	135.000			EUR 0,7200	97.200,00	1,22
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe (DE0009772681) (0,000%+)	Stück	140.000			EUR 0,1600	22.400,00	0,28
KanAM US-Grundinvest Fonds (DE0006791817) (0,500%)	Stück	180.000			USD 0,4100	66.793,37	0,84
Summe Wertpapiervermögen						7.441.531,05	93,23
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						544.322,16	6,82
Bankguthaben						544.322,16	6,82
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	543.036,22			% 100	543.036,22	6,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	1.420,83			% 100	1.285,94	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						1.000,11	0,01
Zinsansprüche	EUR	1.000,11			% 100	1.000,11	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-5.024,80	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-5.024,80			% 100	-5.024,80	-0,06
Fondsvermögen						7.981.828,52	100,00
Anteilwert						6,65	
Umlaufende Anteile						1.199.900,601	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

US Dollar USD 1,104900 = EUR 1

FFPB Substanz

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix - IA (AT0000A1G2L0) (1,380%)	Stück		10.000
---------------------------------------------------------------------	-------	--	--------

FFPB Substanz

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 6,65

Umlaufende Anteile: 1.199.900,601

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden zu einem kleinen Teil 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.

FFPB Substanz

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
Oy-Mittelberg

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

Prof. Christian Strenger (bis zum 29.5.2023)
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Vorstandssprecher
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler (bis zum 31.12.2023)
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann

Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher 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

Manfred Bauer (bis zum 31.12.2023)

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2022:
2.928,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.12.2023

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