

DWS Investment S.A.

Südwestbank Vermögensmandat

Halbjahresbericht 2023/2024

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/fundinformation 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/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Informationen zu den Einrichtungen

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)

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
dws.lu@dws.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 2023/2024
vom 1.10.2023 bis 31.3.2024

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Südwestbank Vermögensmandat

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 2024** 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.

Halbjahresbericht

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0347049883	14,5%

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

Stand: 31.3.2024
Angaben auf Euro-Basis

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	20.073.388,11	23,42
Finanzsektor	13.190.456,20	15,40
Industrien	10.128.367,27	11,82
Gesundheitswesen	9.584.987,40	11,19
Dauerhafte Konsumgüter	7.610.115,52	8,88
Hauptverbrauchsgüter	6.966.337,56	8,13
Grundstoffe	4.693.840,00	5,48
Kommunikationsdienste	3.006.867,11	3,51
Versorger	1.951.776,00	2,28
Summe Aktien:	77.206.135,17	90,11
2. Zertifikate	3.920.749,81	4,58
3. Investmentanteile	3.805.953,86	4,44
4. Derivate	-494.511,22	-0,58
5. Bankguthaben	1.268.516,37	1,48
6. Sonstige Vermögensgegenstände	19.919,57	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-50.369,20	-0,05
III. Fondsvermögen	85.676.394,36	100,00

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

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						81.126.884,98	94,69	
Aktien								
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	16.000			CHF	137,1000	2,246.390,17	2,62
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	8.500		10.500	CHF	95,5500	831.720,43	0,97
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	20.000	20.000	20.000	CHF	87,1900	1.785.765,49	2,08
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	15.500	15.500		DKK	943,6000	1.961.101,91	2,29
ACCOR (FR0000120404)	Stück	22.000	22.000		EUR	43,5600	958.320,00	1,12
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	11.000		1.000	EUR	192,7400	2.120.140,00	2,47
Allianz (DE0008404005)	Stück	12.500		2.000	EUR	277,0500	3.463.125,00	4,04
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.600			EUR	895,6000	1.432.960,00	1,67
AXA (FR0000120628)	Stück	32.000	32.000		EUR	34,7700	1.112.640,00	1,30
Capgemini (FR0000125338)	Stück	9.000		2.500	EUR	213,8000	1.924.200,00	2,25
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	6.000	6.000		EUR	188,9500	1.133.700,00	1,32
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	60.000			EUR	39,8350	2.390.100,00	2,79
Linde (IE000S9YS762)	Stück	6.000		2.000	EUR	428,9500	2.573.700,00	3,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	3.000	500		EUR	841,0000	2.523.000,00	2,94
Merck (DE0006599905)	Stück	11.500			EUR	164,4500	1.891.175,00	2,21
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	1.950	1.950		EUR	451,6000	880.620,00	1,03
SAP (DE0007164600)	Stück	7.850		8.150	EUR	180,9400	1.420.379,00	1,66
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	18.500		1.500	EUR	176,6800	3.268.580,00	3,82
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	64.800		30.200	EUR	30,1200	1.951.776,00	2,28
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	9.000		4.000	USD	180,3500	1.506.263,92	1,76
Adobe (US00724F1012)	Stück	1.650	1.650		USD	504,4000	772.327,39	0,90
Agilent Technologies (US00846J1016)	Stück	11.000			USD	147,3700	1.504.333,70	1,76
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	9.000			USD	109,6300	915.618,04	1,07
Applied Materials (US0382221051)	Stück	13.500			USD	208,0000	2.605.790,65	3,04
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	3.300	3.300		USD	311,3400	953.435,41	1,11
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück	6.100	6.100		USD	164,1500	929.208,43	1,08
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	20.000		13.000	USD	49,7700	923.719,38	1,08
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	8.500	8.500	8.500	USD	248,7700	1.962.272,64	2,29
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	20.000			USD	113,4500	2.105.605,05	2,46
Fiserv (US3377381088)	Stück	8.500	8.500		USD	159,3300	1.256.778,95	1,47
Fortinet (US34959E1091)	Stück	20.000			USD	67,2700	1.248.515,22	1,46
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	10.500			USD	136,9800	1.334.716,04	1,56
Marriott International A (US5719032022)	Stück	8.000	8.000		USD	253,5600	1.882.405,35	2,20
Mastercard Ci.A (US57636Q1040)	Stück	5.500	500		USD	477,9500	2.439.425,58	2,85
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	11.500			USD	421,4300	4.497.443,39	5,25
Mondelez International Ci.A (US6092071058)	Stück	28.000			USD	70,1000	1.821.455,09	2,13
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	13.500	13.500		USD	125,2700	1.569.362,47	1,83
S&P Global (US78409V1044)	Stück	4.000			USD	422,8100	1.569.450,63	1,83
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.250	1.250		USD	759,0000	880.428,73	1,03
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	15.000			USD	81,9400	1.140.590,20	1,33
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	20.000		4.000	USD	162,0100	3.006.867,11	3,51
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	8.500		3.000	USD	299,7100	2.364.082,22	2,76
Walmart (US9311421039)	Stück	21.500	21.500		USD	60,7200	1.211.469,93	1,41
Zertifikate								
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	20.000			USD	211,2500	3.920.749,81	4,58
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	4.000		4.800	CHF	228,3000	935.176,65	1,09
Investmentanteile						3.805.953,86	4,44	
Gruppenfremde Investmentanteile						3.805.953,86	4,44	
Cif-C.G.Japan Eq.Zd Eur (LU0817827099) (0,750%)	Stück	110.000		50.000	EUR	18,0800	1.988.800,00	2,32
Invesco Asia Opportunities Equity Fund Z AD (INE) (LU1762220009) (0,750%)	Stück	110.000		290.000	USD	8,9400	912.583,52	1,07
iShs V-MSCI W.C.Serv.S.ESG UE (IE00BJ5JP436) (0,180%)	Stück	185.000	185.000		USD	5,2690	904.570,34	1,06
Summe Wertpapiervermögen						84.932.838,84	99,13	

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							
Devisen-Derivate						-494.511,22	-0,58
Devisentermingeschäfte							
EUR/USD FUTURE (CME) JUN 24.	USD	33.125				-494.511,22	-0,58
Bankguthaben						1.268.516,37	1,48
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.074.065,08		%	100	1.074.065,08	1,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.801,96		%	100	3.801,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	2.514,52		%	100	2.575,03	0,00
Britische Pfund	GBP	2.099,44		%	100	2.453,48	0,00
Hongkong Dollar	HKD	2.932,32		%	100	347,82	0,00
US Dollar	USD	199.650,18		%	100	185.273,00	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände						19.919,57	0,02
Zinsansprüche	EUR	1.003,46		%	100	1.003,46	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	18.916,11		%	100	18.916,11	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						86.221.274,78	100,64
Sonstige Verbindlichkeiten						-50.369,20	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-40.404,13		%	100	-40.404,13	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.965,07		%	100	-9.965,07	-0,01
Fondsvermögen						85.676.394,36	100,00
Anteilwert						1.207,19	
Umlaufende Anteile						70.972,000	

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.

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

Schweizer Franken	CHF	0,976500	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,457950	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,855700	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,430550	= EUR	1
US Dollar	USD	1,077600	= EUR	1

Südwestbank Vermögensmandat Aktien

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.

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 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (seit dem 15.3.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
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

Michael Mohr
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: 31.3.2024

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00