

DWS Investment GmbH

DWS Sachwerte

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

DWS Sachwerte

Inhalt

Halbjahresbericht 2023/2024
vom 1.10.2023 bis 31.3.2024 (gemäß § 103 KAGB)

- 2 / Hinweise
- 3 / Hinweise für Anleger in der Schweiz
- 6 / Halbjahresbericht
DWS Sachwerte

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 vor-

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2024** 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

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 Sachwerte

DWS Sachwerte

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE000DWS0W32	8,1%
Klasse LC	DE000DWS3G39	9,4%

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

Stand: 31.3.2024

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE000DWS0W32
	LC	DE000DWS3G39
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	DWS0W3
	LC	DWS3G3
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	LC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	19.10.2009
	LC	(ab 24.1.2023 als Anteilklasse LC) 7.2.2023
Ausgabeaufschlag	LD	5%
	LC	5%
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	LC	Thesaurierung
Pauschalvergütung	LD	1,45% p.a.
	LC	1,45% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	LC	Keine
Erstausgabepreis	LD	EUR 105
	LC	EUR 105

DWS Sachwerte

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	26.284.437,17	8,65
Informationstechnologie	17.078.298,91	5,63
Finanzsektor	15.124.125,19	4,98
Grundstoffe	13.851.611,79	4,57
Kommunikationsdienste	13.834.905,57	4,56
Versorger	11.672.902,87	3,85
Dauerhafte Konsumgüter	11.408.309,09	3,76
Energie	11.059.689,95	3,65
Gesundheitswesen	8.823.757,48	2,91
Hauptverbrauchsgüter	5.452.900,42	1,80
Sonstige	6.434.532,31	2,12
Summe Aktien:	141.025.470,75	46,48
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	20.563.162,09	6,77
Unternehmen	13.277.246,10	4,38
Zentralregierungen	9.004.823,24	2,97
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	5.972.298,66	1,97
Summe Anleihen:	48.817.530,09	16,09
3. Zertifikate	23.449.911,50	7,73
4. Investmentanteile	92.515.200,72	30,49
5. Derivate	-785.359,70	-0,26
6. Bankguthaben	1.816.386,57	0,60
7. Sonstige Vermögensgegenstände	453.915,46	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.879.896,87	-1,28
III. Fondsvermögen		
	303.413.158,52	100,00

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

DWS Sachwerte

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						210.053.076,76	69,23
Aktien							
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück	11.812			AUD 29,4000	209.087,12	0,07
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	243.658			AUD 3,3900	497.321,10	0,16
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	13.956			CAD 178,6300	1.699.475,27	0,56
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	26.464			CAD 48,8100	880.569,80	0,29
Hydro One (CA4488112083)	Stück	22.419			CAD 39,6000	605.216,72	0,20
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	28.370			CAD 47,6100	920.782,40	0,30
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	3.756			CAD 136,2300	348.817,15	0,11
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	4.528			CAD 69,4200	214.284,38	0,07
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	4.826			CAD 82,2700	270.662,64	0,09
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	11.364			CAD 62,7900	486.430,95	0,16
Cie Financière Richemont Reg.(CH0210483332)	Stück	8.444			CHF 137,1000	1.185.532,41	0,39
Holcim (CH0012214059)	Stück	9.694			CHF 81,3200	807.287,33	0,27
PSP Swiss Property Reg. (CH0018294154)	Stück	2.161			CHF 117,8000	260.692,06	0,09
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	1.455			CHF 264,5000	394.109,06	0,13
Zurich Insurance Group Reg.(CH0011075394)	Stück	719			CHF 487,1000	358.653,25	0,12
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	287			DKK 8.994,0000	346.110,93	0,11
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	4.033			DKK 943,6000	510.266,07	0,17
Orsted (DK0060094928)	Stück	7.051			DKK 384,4000	363.424,86	0,12
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	75.830			DKK 193,0000	1.962.360,97	0,65
Acciona (ES0125220311)	Stück	8.432			EUR 112,1500	945.648,80	0,31
ACEA (IT0001207098)	Stück	23.403			EUR 16,3000	381.468,90	0,13
adidas Reg. (DE000A1EWW00)	Stück	693			EUR 206,8500	143.347,05	0,05
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.696			EUR 277,0500	746.926,80	0,25
AXA (FR0000120628)	Stück	10.005			EUR 34,7700	347.873,85	0,11
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	25.899			EUR 65,6900	1.701.305,31	0,56
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	12.141			EUR 71,8400	872.209,44	0,29
Covestro (DE0006062144)	Stück	7.692			EUR 50,7200	390.138,24	0,13
CRH (IE0001827041)	Stück	19.600		19.600	EUR 0,0000	0,00	0,00
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	48.561			EUR 39,8350	1.934.427,44	0,64
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	235.301			EUR 22,4950	5.293.096,00	1,74
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	198.925			EUR 12,8600	2.558.175,50	0,84
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	52.514			EUR 12,6650	665.089,81	0,22
Enagas (ES0130960018)	Stück	23.372			EUR 13,7800	322.066,16	0,11
ENEL (IT0003128367)	Stück	231.144			EUR 6,1550	1.422.691,32	0,47
EuroAPI (FR0014008VX5)	Stück	441			EUR 2,7100	1.195,11	0,00
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	15.714			EUR 18,3650	288.587,61	0,10
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	83.477	1.414		EUR 11,5600	964.994,12	0,32
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	6.993			EUR 46,6400	326.153,52	0,11
Kering (FR0000121485)	Stück	1.154			EUR 367,1000	423.633,40	0,14
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	3.514			EUR 70,0600	246.190,84	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	17.816			EUR 27,6100	491.899,76	0,16
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	28.430			EUR 35,6700	1.014.098,10	0,33
L'Oréal S.A (FR0000120321)	Stück	1.200			EUR 438,6500	526.380,00	0,17
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.974			EUR 841,0000	1.660.134,00	0,55
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	86.250			EUR 11,0000	948.750,00	0,31
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	27.816			EUR 24,7600	688.724,16	0,23
Nexans (FR0000044448)	Stück	8.000			EUR 96,3500	770.800,00	0,25
Prysmian (IT0004176001)	Stück	20.200			EUR 48,0400	970.408,00	0,32
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	31.167			EUR 15,8050	492.594,44	0,16
Repsol (ES0173516115)	Stück	21.669			EUR 15,4650	335.111,09	0,11
Sanofi (FR0000120578)	Stück	10.155			EUR 91,1800	925.932,90	0,31
SAP (DE0007164600)	Stück	4.656			EUR 180,9400	842.456,64	0,28
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	16.461			EUR 209,6000	3.450.225,60	1,14
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	76.847			EUR 16,8700	1.296.408,89	0,43
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	14.977			EUR 41,9600	628.434,92	0,21
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	26.018			EUR 12,8350	333.941,03	0,11
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	62.955	23.500		EUR 63,3600	3.988.828,80	1,31
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	28.255			EUR 30,1200	851.040,60	0,28
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	5.969			EUR 68,2500	407.384,25	0,13
VINCI (FR0000125486)	Stück	10.118			EUR 119,4200	1.208.291,56	0,40
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	182.000			EUR 26,9100	4.897.620,00	1,61
Wienerberger (AT00000831706)	Stück	13.284			EUR 33,7400	448.202,16	0,15
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	12.424			GBP 19,4311	282.122,95	0,09
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	26.662			GBP 20,1980	629.330,38	0,21

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.949			GBP 107,0400	368.892,09	0,12
BT Group (GB0030913577)	Stück	202.000			GBP 1,0945	258.372,09	0,09
CRH (IE0001827041)	Stück	19.600	19.600		GBP 67,7504	1.551.838,07	0,51
Greencoat U.K. Wind (GB00B8SC6K54)	Stück	480.000			GBP 1,3886	778.899,15	0,26
Mondi PLC (GB00BMWC6P49)	Stück	56.535	56.535		GBP 13,9750	923.310,31	0,30
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	81.687			GBP 10,6450	1.016.195,07	0,33
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	24.195			GBP 34,2100	967.291,05	0,32
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	23.887			GBP 50,0400	1.396.874,47	0,46
SSE (GB0007908733)	Stück	24.717			GBP 16,4200	474.293,72	0,16
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	733.887			GBP 0,6985	599.072,89	0,20
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	38.037			GBP 7,4960	333.207,14	0,11
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	34.500			HKD 201,6000	824.999,56	0,27
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	60.900			JPY 2.299,5000	858.059,19	0,28
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	52.800			JPY 4.468,0000	1.445.485,13	0,48
Komatsu (JP3304200003)	Stück	16.300			JPY 4.463,0000	445.739,41	0,15
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	18.500			JPY 6.254,0000	708.918,23	0,23
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	50.400			JPY 1.535,0000	474.029,59	0,16
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	38.700			JPY 4.612,0000	1.093.620,91	0,36
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	9.600			JPY 11.015,0000	647.921,33	0,21
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	35.600			JPY 2.208,0000	481.632,30	0,16
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	19.200			JPY 8.962,0000	1.054.320,64	0,35
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	12.600			JPY 12.930,0000	998.241,48	0,33
Sumitomo Forestry Co. (JP3409800004)	Stück	45.000			JPY 4.746,0000	1.308.599,61	0,43
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	17.700			JPY 2.176,0000	235.992,77	0,08
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	11.300			KRW 80.800,0000	626.640,31	0,21
Aker BP (NO0010345853)	Stück	19.333			NOK 269,8000	445.970,05	0,15
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	207.000			SEK 79,0000	1.416.377,60	0,47
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	45.570			SEK 87,9000	346.936,12	0,11
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	10.107			USD 180,3500	1.691.534,38	0,56
Adobe (US00724F1012)	Stück	2.115			USD 504,4000	989.983,30	0,33
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	4.169			USD 179,5900	694.794,65	0,23
AGCO Corp. (US0010841023)	Stück	6.000			USD 121,7200	677.728,29	0,22
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	23.640			USD 150,8700	3.309.731,63	1,09
Amazon.com (US0231351067)	Stück	4.268			USD 179,8300	712.244,28	0,23
American Express Co. (US0258161092)	Stück	1.992			USD 227,7500	421.007,80	0,14
Applied Materials (US0382221051)	Stück	7.527			USD 208,0000	1.452.873,05	0,48
Atlantica Sustainable Infr. (GB00BLP5YB54)	Stück	12.010			USD 18,1800	202.618,60	0,07
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	3.400			USD 248,3300	783.520,79	0,26
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10.655			USD 33,0900	327.184,44	0,11
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	21.470			USD 37,8100	753.322,85	0,25
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	4.947			USD 81,8700	375.845,30	0,12
Blackrock (US09247X1019)	Stück	2.633			USD 835,1200	2.040.526,13	0,67
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	8.597			USD 53,2500	424.823,91	0,14
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	3.409			USD 169,6400	536.658,09	0,18
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	11.640			USD 82,6100	892.335,19	0,29
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	5.449			USD 62,7500	317.302,11	0,10
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	23.135			USD 36,8400	790.918,15	0,26
Darling Ingredients (US2372661015)	Stück	24.600			USD 46,3300	1.057.644,77	0,35
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	905			USD 409,1400	343.607,74	0,11
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	4.698			USD 99,5800	434.137,75	0,14
eBay (US2786421030)	Stück	12.438			USD 51,9200	599.277,06	0,20
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	5.241			USD 95,1500	462.770,18	0,15
Elevance Health (US0367521038)	Stück	1.117			USD 519,9600	538.971,16	0,18
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	1.959			USD 66,8800	121.583,07	0,04
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	15.000	15.000		USD 114,9700	1.600.361,92	0,53
First Solar (US3364331070)	Stück	6.289			USD 167,4500	977.257,84	0,32
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	8.328			USD 73,0100	564.242,09	0,19
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	8.825			USD 39,3900	322.584,21	0,11
Intuit (US4612021034)	Stück	1.252			USD 648,7400	753.732,81	0,25
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	5.526			USD 199,5200	1.023.151,00	0,34
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	12.005			USD 30,5900	340.787,82	0,11
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	139.000			USD 5,8800	758.463,25	0,25
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1.039			USD 965,6700	931.079,37	0,31
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	10.525			USD 54,5400	532.696,27	0,18
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	4.905			USD 477,9500	2.175.524,08	0,72
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	7.070			USD 86,9200	570.271,34	0,19
Micron Technology (US5951121038)	Stück	7.642			USD 119,2500	845.683,46	0,28
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3.577			USD 421,4300	1.398.900,44	0,46
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	3.998			USD 70,1000	260.077,77	0,09
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	732			USD 390,2400	265.085,08	0,09
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	4.058			USD 93,5000	352.100,04	0,12

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Newmont (US6516391066)	Stück	28.444			USD 35,2500	930.448,22	0,31
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	2.253			USD 251,7200	526.285,41	0,17
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	6.791			USD 902,5000	5.687.525,52	1,87
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	10.576			USD 125,2700	1.229.450,19	0,41
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	3.059			USD 66,5700	188.973,30	0,06
PepsiCo (US7134481081)	Stück	6.957			USD 173,5700	1.120.570,24	0,37
Pfizer (US7170811035)	Stück	12.042			USD 27,7800	310.436,86	0,10
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	1.473			USD 159,9700	218.667,23	0,07
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	726			USD 966,3000	651.015,03	0,21
S&P Global (US78409V1044)	Stück	780			USD 422,8100	306.042,87	0,10
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	7.220			USD 91,5000	613.056,79	0,20
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	2.164			USD 174,6700	350.766,41	0,12
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	1.664			USD 152,7400	235.856,87	0,08
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	943			USD 415,2500	363.382,28	0,12
The Home Depot (US4370761029)	Stück	3.415			USD 385,8900	1.222.916,06	0,40
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	10.580			USD 56,9000	558.650,71	0,18
TPI Composites (US87266J1043)	Stück	9.426			USD 2,8400	24.842,09	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	1.965			USD 147,3300	268.655,76	0,09
United Rentals (US9113631090)	Stück	2.180			USD 720,1500	1.456.873,61	0,48
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	3.668			USD 493,1000	1.678.443,58	0,55
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	19.080			USD 41,5400	735.507,80	0,24
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	7.830			USD 279,0200	2.027.400,33	0,67
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	4.090			USD 120,9800	459.176,13	0,15
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	6.716			USD 213,9700	1.333.539,83	0,44
Xylem (US98419M1009)	Stück	7.673			USD 129,3800	921.244,19	0,30
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7500 % Akelius Residential Property Finan 21/22.02.30 MTN (XS2301127119)	EUR	470			% 79,5040	373.668,80	0,12
0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72)	EUR	800			% 80,9250	647.400,00	0,21
0,9500 % American Tower 21/05.10.30 (XS2393701953)	EUR	760			% 84,4450	641.782,00	0,21
0,0000 % Arountown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR	500		900	% 88,4860	442.430,00	0,15
2,2500 % Branicks Group 21/22.09.2026 (XS2388910270)	EUR	400			% 32,8110	131.244,00	0,04
0,5000 % Brenntag Finance 21/06.10.29 MTN (XS2394063437)	EUR	600			% 85,4380	512.628,00	0,17
0,3500 % Deutsche Bahn Finance 21/29.09.31 MTN (XS2391406530)	EUR	1.400			% 82,9940	1.161.916,00	0,38
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	550			% 78,2210	430.215,50	0,14
0,6000 % E.ON 21/01.10.32 MTN (XS2327420977)	EUR	950			% 80,6750	766.412,50	0,25
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPR0M0029)	EUR	300			% 94,0410	282.123,00	0,09
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	1.230			% 82,6740	1.016.890,20	0,34
0,3750 % ENEL Finance International 21/28.05.29 MTN (XS2390400716)	EUR	700			% 86,5040	605.528,00	0,20
2,7500 % ENI 21/Und. (XS2334857138)	EUR	330			% 88,3800	291.654,00	0,10
0,2500 % Equinix 21/15.03.27 (XS2304340263)	EUR	230			% 90,1340	207.308,20	0,07
0,7410 % Eurogrid 21/21.04.33 MTN (XS2333297625)	EUR	300			% 78,8110	236.433,00	0,08
2,5000 % Hapag-Lloyd 21/15.04.28 Reg S (XS2326548562)	EUR	150			% 94,4500	141.675,00	0,05
1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21.01.26 MTN (XS2105772201)	EUR	778			% 90,2180	701.896,04	0,23
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury 20/03.03.27 MTN (XS2225207468)	EUR	773			% 85,2820	659.229,86	0,22
0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN (XS2342058117)	EUR	400			% 88,3810	353.524,00	0,12
1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5 (XS2244941063)	EUR	400			% 95,2300	380.920,00	0,13
1,4500 % Iberdrola International 21/und. S.NC6 (XS2295335413)	EUR	400			% 92,0880	368.352,00	0,12
0,6250 % Icade 21/18.01.31 (FR00140011M0)	EUR	300			% 79,2970	237.891,00	0,08
1,2500 % Italy B.T.P. 15/15.09.32 INFL (IT0005138828) ³⁾	EUR	2.317			% 99,0900	2.820.623,78	0,93
1,3000 % Italy B.T.P. 17/15.05.28 INFL (IT0005246134) ³⁾	EUR	5.000			% 100,7010	6.184.199,46	2,04
1,0000 % Leg Immobilien 21/19.11.32 (DE000A3MQMD2)	EUR	500			% 78,1100	390.550,00	0,13
0,7500 % LEG Immobilien 21/30.06.31 (DE000A3E5VK1)	EUR	1.100			% 79,9340	879.274,00	0,29
1,5000 % Orsted 21/18.02.3021 (XS2293075680)	EUR	360			% 79,6210	286.635,60	0,09
3,6250 % Orsted 23/01.03.2026 MTN (XS2591026856)	EUR	570			% 100,0360	570.205,20	0,19
0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones 21/24.05.33 MTN Reg S (XS2343540519)	EUR	600			% 80,4740	482.844,00	0,16
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR	250			% 80,4170	201.042,50	0,07

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	1.409			% 96,9990	1.366.715,91	0,45
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale20/25.09.30 MTN (XS2237901355)	EUR	1.059			% 82,3180	871.747,62	0,29
4,0000 % The Chemours 18/15.05.26 (XS1827600724)	EUR	586			% 96,1600	563.497,60	0,19
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25.10.28 MTN (FR0014003MJ4)	EUR	900			% 88,6200	797.580,00	0,26
0,9000 % Verbund 21/01.04.41 (XS2320746394)	EUR	300			% 67,6810	203.043,00	0,07
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	400			% 89,9850	359.940,00	0,12
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR	1.334			% 101,9000	1.359.346,00	0,45
3,2500 % Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S (USY0889VAC47)	USD	400			% 87,8250	326.002,23	0,11
0,2500 % US Treasury 19/15.07.29 INFL (US9128287D64) ³⁾	USD	5.690	2.890		% 92,3320	5.874.125,70	1,94
0,1250 % US Treasury 21/15.01.31 (US91282CBF77) ³⁾	USD	11.703			% 89,0435	11.449.200,81	3,77
Zertifikate							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	16.438			USD 213,2400	3.252.820,27	1,07
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	638.439			USD 34,0900	20.197.091,23	6,66
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	2.197			CHF 228,3000	513.645,78	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.239.835,58	1,07
Verzinsliche Wertpapiere							
0,3750 % US Treasury 15/15.07.25 INFL (US912828XL95) ³⁾	USD	2.743			% 97,9300	3.239.835,58	1,07
Investmentanteile						92.515.200,72	30,49
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						53.954.819,18	17,78
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.083	455	2.220	EUR 10.144,8230	10.986.843,31	3,62
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWSIU74) (0,600%)	Stück	26.374			EUR 143,8600	3.794.163,64	1,25
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	15.700			EUR 195,4500	3.068.565,00	1,01
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	10.000			EUR 152,7300	1.527.300,00	0,50
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure XC (LU2162005354) (0,375%)	Stück	9.900			EUR 111,6300	1.105.137,00	0,36
Xtrackers FTSE Dev.Europe Real Estate UCITS ETF 1C (LU0489337690) (0,130%)	Stück	405.000			EUR 22,7400	9.209.700,00	3,04
Xtrackers II Eurozone Infl. Linked Bd.UCITS ETF 1C (LU0290358224) (0,150%)	Stück	24.233			EUR 235,9100	5.716.807,03	1,88
Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814) (0,100%)	Stück	231.309			EUR 22,2850	5.154.721,07	1,70
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC (LU0507268943) (0,750%)	Stück	21.400			USD 202,1000	4.013.492,95	1,32
Xtr. BBG Com.ex-Agr.& Liv.Sw.UCITS ETF 2C-EUR Hed. (LU0460391732) (0,550%)	Stück	134.000	114.000		USD 35,9900	4.475.371,20	1,48
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	120.579			USD 43,8150	4.902.717,98	1,62
Gruppenfremde Investmentanteile						38.398.381,54	12,66
ATLAS GloIn frst UCITS ICAV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQN06) (0,600%)	Stück	34.514			EUR 126,8163	4.376.937,78	1,44
KBI Funds ICAV-KBI Global Sus.Infr.Fund Eur Acc (IE00BJ5S448) (0,750%)	Stück	383.000			EUR 14,7990	5.668.017,00	1,87
iShs II-iShs Dev.Mark.Prop.Yield UCITS ETF USD Dis (IE00B1FZS350) ³⁾ (0,590%)	Stück	772.739	224.679		GBP 17,9200	16.182.637,47	5,33
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG (LU1681040900) (0,000%)	Stück	49.428			USD 122,5400	5.620.737,86	1,85
iShares II PLC-iShares \$ Floa. Rate Bond UCITS ETF (IE00BDFGJ627) (0,100%)	Stück	1.203.057			USD 5,8670	6.550.051,43	2,16
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						162.000,00	0,05
KanAm SPEZIAL grundinvest (DE000A0CARS0) (1,750%)	Stück	60.000			EUR 2,7000	162.000,00	0,05

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Wertpapiervermögen						305.808.113,06	100,79
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-228.937,58	-0,08
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 JUN 24 (EURX) EUR	Stück	-2.200				-336.600,00	-0,11
EURO STOXX BANK JUN 24 (EURX) EUR	Stück	27.500				303.325,00	0,10
S&P500 EMINI JUN 24 (CME) USD	Stück	-1.750				-195.662,58	-0,06
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-4.686,22	0,00
Zinsterminkontrakte							
JPN 10YR BOND (OSE) JUN 24	JPY	-800.000				-20.056,83	-0,01
US 10YR NOTE JUN 24 (CBT)	USD	13.200				15.076,76	0,00
US 5YR NOTE JUN 24 (CBT)	USD	15.700				293,85	0,00
Devisen-Derivate						-551.735,90	-0,18
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 531,84 Mio.						-90.483,63	-0,03
NOK/EUR 112,69 Mio.						-336.937,46	-0,11
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 4,48 Mio.						232.536,87	0,08
GBP/EUR 12,99 Mio.						35.653,23	0,01
USD/EUR 66,46 Mio.						-392.504,91	-0,13
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1.816.386,57	0,60
Bankguthaben						1.816.386,57	0,60
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	377.077,21			% 100	377.077,21	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	132.312,54			% 100	132.312,54	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	81.542,83			% 100	49.095,57	0,02
Kanadische Dollar	CAD	172.369,29			% 100	117.505,82	0,04
Schweizer Franken	CHF	43.137,68			% 100	44.175,81	0,01
Britische Pfund	GBP	109.067,59			% 100	127.460,08	0,04
Hongkong Dollar	HKD	244.694,65			% 100	29.024,76	0,01
Indonesische Rupiah	IDR	3.448,05			% 100	0,20	0,00
Japanische Yen	JPY	30.921.913,00			% 100	189.466,70	0,06
Südkoreanische Won	KRW	378.268.306,00			% 100	259.614,22	0,09
Mexikanische Peso	MXN	70,00			% 100	3,91	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	8.423.833,00			% 100	243.732,12	0,08
US Dollar	USD	266.078,44			% 100	246.917,63	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						453.915,46	0,15
Zinsansprüche	EUR	169.651,56			% 100	169.651,56	0,06
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	266.550,82			% 100	266.550,82	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	12.741,13			% 100	12.741,13	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	4.971,95			% 100	4.971,95	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.879.896,87	-1,28
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.878.405,28			% 100	-3.878.405,28	-1,28
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.491,59			% 100	-1.491,59	0,00
Fondsvermögen						303.413.158,52	100,00

DWS Sachwerte

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	140,45
Klasse LC	EUR	106,65
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	2.160.173,071
Klasse LC	Stück	100,000

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

Australische Dollar	AUD	1,660900	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,466900	=	EUR	1
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
Indonesische Rupiah	IDR	17.085,350000	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	163,205000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.457,040000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	17,883800	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,695950	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,545650	=	EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	34,561850	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,077600	=	EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 31.523.882,15.

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			
Iberdrola Right (ES06445809R9)	Stück	82.063	82.063
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück		62.189
Cummins (US2310211063)	Stück		1.478

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: (Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX Bank)	EUR	3.321
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	17.697
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: US 10YR NOTE MAR 24, US 5YR NOTE DEC 23, US 5YR NOTE MAR 24)	EUR	41.222
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: JPN 10YR BOND (OSE) MAR 24)	EUR	7.467

DWS Sachwerte

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

Volumen in 1.000

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR	EUR	4.995
GBP/EUR	EUR	13.587
JPY/EUR	EUR	3.893
NOK/EUR	EUR	9.380
USD/EUR	EUR	40.691

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR	EUR	4.228
GBP/EUR	EUR	18.893
JPY/EUR	EUR	4.061
NOK/EUR	EUR	9.229
USD/EUR	EUR	55.491

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1.000

unbefristet

EUR 7.326

Gattung: Xtr. BBG Com.ex-Agr.& Liv.Sw.UCITS ETF 2C-EUR Hed.
 (LU0460391732), Xtrackers II Eurozone Infl. Linked Bd.UCITS ETF
 1C (LU0290358224), 0,5000 % Alstom 21/27.07.30
 (FR0014004R72), 0,3500 % Deutsche Bahn Finance 21/29.09.31
 MTN (XS2391406530), 1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21.01.26
 MTN (XS2105772201), 1,8740 % Iberdrola International 20/und S.
 NC5 (XS2244941063), 0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield
 21/25.10.28 MTN (FR0014003MJ4), 5,8750 % Webuild 20/15.12.25
 (XS2271356201)

DWS Sachwerte

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 140,45
Anteilwert Klasse LC: EUR 106,65

Umlaufende Anteile Klasse LD: 2.160.173,071
Umlaufende Anteile Klasse LC: 100,000

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. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringfügigem Umfang 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.

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.

DWS Sachwerte

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	31.523.882,15	-	-
in % des Fondsvermögens	10,39	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.102.273,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.965.033,86		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.391.819,95		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.064.755,34		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Sachwerte

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)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

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	31.523.882,15	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	58.825,73	-	-
Aktien	27.778.276,29	-	-
Sonstige	5.333.822,35	-	-

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.

DWS Sachwerte

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; NOK; GBP; USD; AUD; JPY; CAD; CHF	-	-

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	33.170.924,37	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	29.161,43	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	12.497,52	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	31.523.882,15		
Anteil	10,31		

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	UNIQA Insurance Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.339.046,22		
2. Name	OVS S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.335.704,80		

DWS Sachwerte

3. Name	Link Administration Holdings Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.334.102,07		
4. Name	Great Portland Estates PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.333.990,27		
5. Name	Federated Hermes Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.333.821,85		
6. Name	Segro PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.324.775,91		
7. Name	eDreams ODIGEO S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.259.081,82		
8. Name	Adriatic Metals PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.255.871,60		
9. Name	Pgs Asa		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.226.100,53		
10. Name	Pinewood Technologies Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.127.417,60		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
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	-		-

DWS Sachwerte

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	33.170.924,37		

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

DWS Sachwerte

Zusammensetzung der Konten		30.09.2023	31.03.2024
Summe Bankguthaben (nach Währung)	EUR	12.671.788,98	1.816.386,57
Verwahrstelle (täglich fällig)			
EUR - Guthaben	EUR	9.009.876,81	377.077,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.....	EUR	946.186,86	132.312,545
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			
Australische Dollar	EUR	451.780,88	49.095,57
Kanadische Dollar	EUR	461.551,42	117.505,82
Schweizer Franken	EUR	358.412,90	44.175,81
Britische Pfund	EUR	327.895,56	127.460,08
Hongkong Dollar.....	EUR	264.302,73	29.024,76
Indonesische Rupiah	EUR	0,21	0,20
Japanische Yen.....	EUR	344.200,39	189.466,70
Südkoreanische Won	EUR	260.617,16	259.614,22
Mexikanische Peso	EUR	3,62	3,91
Taiwanische Dollar.....	EUR	246.960,44	243.732,12
US Dollar	EUR	-	246.917,63
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	EUR	-2.827.827,32	-
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			
US Dollar	EUR	-2.827.827,32	-
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-330.541,00	-3.879.896,87
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-328.094,14	-3.878.405,28
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.446,86	-1.491,59
		umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse LD	umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse LC
30.09.2023 (Geschäftsjahr)		2.225.952,786	100,000
31.03.2024 (Geschäftshalbjahr).....		2.160.173,071	100,000
Veränderung der umlaufenden Anteile		65.779,715	0,000

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
Vorsitzender

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

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender Senior Counsel der
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Alternatives GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Grundbesitz GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der
DB Vita S.A., Luxemburg
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2022: 2.929 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 19.4.2024

DWS Investment GmbH

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

