

DWS Investment GmbH

DWS European Opportunities

Halbjahresbericht 2018/2019



DWS European Opportunities

Inhalt

Halbjahresbericht 2018/2019
vom 1.10.2018 bis 31.3.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	3
Halbjahresbericht DWS European Opportunities	6
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht	8
TER für Anleger in der Schweiz	18

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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. 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 2019** 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

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der **Deutsche Asset Management S.A.** wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in **DWS Investment S.A.** mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten www.dws.lu und www.bundesanzeiger.de erhältlich.

Halbjahresbericht

DWS European Opportunities

DWS European Opportunities Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008474156	-6,0%
Klasse TFC	DE000DWS2NN9	-5,7%
70% STOXX Europe Mid 200, 30% STOXX Europe Small 200		-3,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2019

Überblick über die Anteilklassen		
ISIN-Code	LD	DE0008474156
	TFC	DE000DWS2NN9
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	847415
	TFC	DWS2NN
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	TFC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	11.7.1985 (ab 27.6.2017 als Anteilklasse LD)
	TFC	11.7.2017 (bis 31.12.2017 als Anteilklasse SC)
Ausgabeaufschlag	LD	5%
	TFC	Keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LD	1,4% p.a.
	TFC	0,8% p.a.
Mindestanlagesumme*	LD	Keine
	TFC	Keine
Erstausgabepreis	LD	DM 60
	TFC	Anteilwert der Anteilklasse DWS European Opportunities LD am Auflegungsdatum der Anteilklasse TFC.

* Es bleibt der Kapitalverwaltungsgesellschaft vorbehalten, nach eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abzuweichen. Folgeinzahlungen können in beliebiger Höhe erfolgen.

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

DWS European Opportunities

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	260 369	24,85
Dauerhafte Konsumgüter	200 873	19,18
Gesundheitswesen	121 306	11,58
Finanzsektor	105 626	10,08
Sonstige	84 123	8,03
Grundstoffe	81 367	7,77
Informationstechnologie	75 023	7,16
Versorger	54 566	5,21
Energie	10 011	0,96
Hauptverbrauchsgüter	5 260	0,50
Summe Aktien:	998 524	95,32
2. Investmentanteile	40 694	3,88
3. Bankguthaben	9 055	0,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3 324	0,32
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-2 929	-0,27
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 164	-0,11
III. Fondsvermögen	1 047 504	100,00

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

DWS European Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						998 524 144,95	95,32
Aktien							
Báloise Holding Reg. (CH0012410517)	Stück	154 001	108 536		CHF 164,1000	22 629 562,66	2,16
Bobst Group Reg. (CH0012684657)	Stück	74 521			CHF 60,5500	4 040 516,27	0,39
Julius Baer Gruppe Reg. (CH0102484968) ³⁾	Stück	67 997		182 190	CHF 40,1900	2 447 100,45	0,23
Landis+Gyr Group (CH0371153492)	Stück	421 430	249 951	126 617	CHF 63,2000	23 849 900,16	2,28
Siegfried Holding Reg. (CH0014284498)	Stück	16 766	16 766		CHF 360,0000	5 404 754,87	0,52
SIG Combibloc Services (CH0435377954)	Stück	1 057 286	1 377 542	320 256	CHF 10,3800	9 827 292,30	0,94
Novozymes B (DK0060336014) ³⁾	Stück	590 758	590 758		DKK 306,3000	24 240 974,12	2,31
Orsted (DK0060094928)	Stück	311 780	150 201		DKK 508,8000	21 251 462,10	2,03
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	311 010	476 148	165 138	DKK 558,2000	23 257 211,64	2,22
Altran Technologies (FR0000034639) ³⁾	Stück	2 982 995		1 297 505	EUR 9,8400	29 352 670,80	2,80
Altri SGPS Port. Bear. (PTALT0AE0002)	Stück	1 437 350	412 439		EUR 6,9700	10 018 329,50	0,96
Amplifon (IT0004056880)	Stück	1 107 559	759 760	879 079	EUR 17,1900	19 038 939,21	1,82
Anima Holding (IT0004998065)	Stück	1 436 229	892 525	4 853 133	EUR 3,6220	5 202 021,44	0,50
Aperam (LU0569974404)	Stück	579 508	406 975	202 728	EUR 25,4800	14 765 863,84	1,41
Applus Services (ES0105022000)	Stück	984 154			EUR 10,5800	10 412 349,32	0,99
Bankinter (ES0113679137)	Stück	2 778 208	2 903 019	124 811	EUR 6,7820	18 841 806,66	1,80
Bilfinger (DE0005909006)	Stück	317 877	175 473		EUR 30,4400	9 676 175,88	0,92
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	346 933	346 933		EUR 73,0000	25 326 109,00	2,42
BUZZI UNICEM (IT0001347308) ³⁾	Stück	26 803		1 446 779	EUR 18,0000	482 454,00	0,05
Cerved Group (IT0005010423)	Stück	774 800		467 527	EUR 8,9300	6 918 964,00	0,66
Dermapharm Holding (DE000A2GS5D8)	Stück	228 937			EUR 28,2000	6 456 023,40	0,62
DEUTZ (DE0006305006)	Stück	37 237	37 237		EUR 7,4800	278 532,76	0,03
Fincantieri - Cantieri Navali Italiana (IT0001415246) ³⁾	Stück	2 516 348		1 677 995	EUR 1,0910	2 745 335,67	0,26
Fortum (FI0009007132)	Stück	1 280 108	537 336	124 370	EUR 18,5500	23 746 003,40	2,27
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	329 846		198 114	EUR 68,0800	22 455 915,68	2,14
Gaztransport Technigaz (FR0011726835)	Stück	123 293	123 293		EUR 81,2000	10 011 391,60	0,96
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück	919 999	195 887	844 241	EUR 25,2900	23 266 774,71	2,22
Grupo Catalana Occidente (ES0116920333)	Stück	426 586	265 056		EUR 31,5500	13 458 788,30	1,28
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	2 377 377		279 265	EUR 8,5100	20 231 478,27	1,93
Instone Real Estate Group (DE000A2NBX80)	Stück	268 736		263 666	EUR 19,7000	5 294 099,20	0,51
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	597 076	204 322	222 668	EUR 29,0000	17 315 204,00	1,65
KBC Ancora (BE0003867844)	Stück	65 628			EUR 41,1800	2 702 561,04	0,26
Masmovil Ibercom (ES0184696104)	Stück	1 482 445	1 482 445		EUR 18,1200	26 861 903,40	2,56
Metso (FI0009007835) ³⁾	Stück	735 152		279 786	EUR 30,3800	22 333 917,76	2,13
Nordex (DE000A0D6554)	Stück	636 855	636 855		EUR 14,3950	9 167 527,73	0,88
NOS, SGPS (PTZON0AM0006)	Stück	1 797 096	1 797 096		EUR 5,6600	10 171 563,36	0,97
PUMA (DE0006969603)	Stück	44 091	13 464	35 065	EUR 517,0000	22 795 047,00	2,18
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	94 990		59 889	EUR 111,9000	10 629 381,00	1,01
Scout24 Reg. (DE000A12DM80)	Stück	450 085	242 716		EUR 46,1000	20 748 918,50	1,98
SEB (FR0000121709)	Stück	43 725	43 725		EUR 149,9000	6 554 377,50	0,63
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Stück	171 639	171 639	101 021	EUR 77,2800	13 264 261,92	1,27
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	884 831		541 676	EUR 24,9000	22 032 291,90	2,10
Takeaway.com (NL0012015705)	Stück	54 544	54 544		EUR 66,7000	3 638 084,80	0,35
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	310 463	310 463		EUR 34,4200	10 686 136,46	1,02
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	37 295		24 421	EUR 158,9000	5 926 175,50	0,57
Trigano (FR0005691656)	Stück	115 375		32 988	EUR 69,0000	7 960 875,00	0,76
Unicaja Banco (ES0180907000)	Stück	2 051 555		1 921 761	EUR 0,9560	1 961 286,58	0,19
Valmet (FI4000074984)	Stück	475 209	148 427	1 130 404	EUR 22,2400	10 568 648,16	1,01
VARTA (Conv.) (DE000A0TGJ55)	Stück	182 742		176 986	EUR 38,3800	7 013 637,96	0,67
Verbund AG (AT0000746409) ³⁾	Stück	225 988	132 043	161 497	EUR 42,3400	9 568 331,92	0,91
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	882 076	882 076		GBP 18,4850	18 937 485,32	1,81
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Stück	4 211 672	3 560 544		GBP 3,7680	18 431 568,06	1,76
Bellway (GB0000904986)	Stück	234 764	63 085		GBP 30,5100	8 318 989,13	0,79
boohoo Group (JE00BG6L7297) ³⁾	Stück	8 895 675	8 895 675		GBP 1,8845	19 470 266,60	1,86
Cineworld Group (GB00B15FVH70)	Stück	6 274 466		6 259 739	GBP 2,8880	21 046 060,17	2,01
Electrocomponents (GB0003096442)	Stück	1 327 384	1 327 384		GBP 5,5500	8 556 308,01	0,82
Greencore Group (IE0003864109)	Stück	1 438 347	3 770 443	8 852 439	GBP 2,0060	3 351 131,34	0,32
Howden Joinery Group (GB0005576813)	Stück	1 881 185	1 881 185		GBP 4,8520	10 601 056,47	1,01
JD Sports Fashion (GB00BYX91H57)	Stück	2 838 141	1 031 544	2 271 149	GBP 4,9280	16 244 319,22	1,55
Just-Eat (GB00BKX5CN86) ³⁾	Stück	2 966 420	269 165		GBP 7,5320	25 950 145,69	2,48
Redrow (GB0007282386)	Stück	1 266 807	262 504		GBP 6,1300	9 019 195,02	0,86
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	1 402 857	452 137	647 173	GBP 15,3300	24 977 697,80	2,38
TUI Reg. (DE000TUAG000)	Stück	1 905 171	1 295 374	342 859	GBP 7,2120	15 958 296,46	1,52
Ultra Electronics Holdings (GB0009123323)	Stück	951 686	951 686		GBP 15,9000	17 574 689,20	1,68
Wizz Air Holdings (JE00BN574F90)	Stück	507 078			GBP 30,3700	17 886 131,08	1,71

DWS European Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	293 228		3 453 640	NOK	63,1400	1 908 486,25	0,18
Sbanken (NO0010739402) ³⁾	Stück	1 657 447			NOK	78,3000	13 377 668,52	1,28
Alfa Laval (SE0000695876) ³⁾	Stück	1 236 207	239 049	68 079	SEK	212,3000	25 201 823,17	2,41
Arion Bank SDR (SE0010413567)	Stück	13 985 319	10 541 943		SEK	5,5100	7 399 710,74	0,71
Boozt (SE0009888738) ³⁾	Stück	488 077		1 420 497	SEK	67,8000	3 177 670,07	0,30
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	1 406 389		1 069 437	SEK	75,5800	10 207 117,54	0,97
JM (SE0000806994)	Stück	819 130		305 434	SEK	164,2000	12 915 664,41	1,23
Medicover Cl.B (SE0009778848) ³⁾	Stück	348 691		193 247	SEK	79,1000	2 648 548,86	0,25
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095) ³⁾	Stück	1 383 425	1 383 425		SEK	214,8000	28 535 183,12	2,72
Investmentanteile							40 693 737,08	3,88
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							6 727 897,51	0,64
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap FC (LU1863262025) (0,750%)	Stück	71 429	71 429		EUR	94,1900	6 727 897,51	0,64
Gruppenfremde Investmentanteile							33 965 839,57	3,24
iSh.VI PLC-iShares MSCI Europe Mid Cap UCITS ETF (IE00BYXX745) (0,150%)	Stück	2 692 051	3 269 186	577 135	EUR	4,8365	13 020 104,66	1,24
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE) (DE0005933998) (0,190%)	Stück	232 184	516 563	347 020	EUR	45,2500	10 506 326,00	1,00
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) (DE000A0D8QZ7) (0,190%)	Stück	378 034	754 095	480 157	EUR	27,6150	10 439 408,91	1,00
Summe Wertpapiervermögen							1 039 217 882,03	99,20
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							9 054 881,93	0,86
Bankguthaben							9 054 881,93	0,86
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	7 450 179,52			%	100	7 450 179,52	0,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1 561 903,92			%	100	1 561 903,92	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	19 428,82			%	100	17 397,64	0,00
US Dollar	USD	28 378,64			%	100	25 313,21	0,00
Südafrikanische Rand	ZAR	1 428,65			%	100	87,64	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							3 324 587,08	0,32
Dividendenansprüche	EUR	2 871 762,73			%	100	2 871 762,73	0,27
Quellensteueransprüche	EUR	405 239,03			%	100	405 239,03	0,04
Sonstige Ansprüche	EUR	47 585,32			%	100	47 585,32	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-2 929 446,05	-0,27
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-2 929 446,05			%	100	-2 929 446,05	-0,27
Sonstige Verbindlichkeiten							-1 164 015,57	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 143 973,34			%	100	-1 143 973,34	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-20 042,23			%	100	-20 042,23	0,00
Fondsvermögen							1 047 503 889,42	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.						Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert								
Klasse LD	EUR						306,84	
Klasse TFC	EUR						314,81	
Umlaufende Anteile								
Klasse LD	Stück						3 252 772,150	
Klasse TFC	Stück						156 972,000	

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

DWS European Opportunities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019

Schweizer Franken	CHF	1,116750	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,464600	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,861000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,701100	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,413800	= EUR	1
US Dollar	USD	1,121100	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	16,300900	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 101 692 659,06.

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

CEVA Logistics Reg. (CH0413237394)	Stück		1 581 326
BPER Banca (IT0000066123)	Stück		1 343 480
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück		667 720
Covestro (DE0006062144)	Stück		170 822
Diasorin (IT0003492391)	Stück		100 732
Krones (DE0006335003)	Stück		121 940
Masmovil Ibercom (ES0184696013)	Stück	296 489	296 489
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604)	Stück		128 399
Prima Industrie (IT0003124663)	Stück		315 917
voestalpine (AT0000937503)	Stück		226 792
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	200 828	334 094
TI Fluid Systems (GB00BYQB9V88)	Stück		1 627 893
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	36 058	327 623
Elkem (NO0010816093)	Stück		5 446 077
Europriis (NO0010735343)	Stück		5 115 777
Mowi (NO0003054108)	Stück	674 004	674 004
Subsea 7 (LU0075646355)	Stück	304 341	1 866 360
Dometic Group (SE0007691613)	Stück		3 337 692

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

Volumen in 1000

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): EUR 9 600
(Basiswerte: Scout24 Reg.)

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

Volumen in 1000

unbefristet

EUR 258 745

Gattung: Alfa Laval (SE0000695876), Altran Technologies (FR0000034639), Bankinter (ES0113679137), bioMerieux (FR0013280286), boohoo Group (JE00BG6L7297), BUZZI UNICEM (IT0001347308), Dometic Group (SE0007691613), Husqvarna Cl. B (SE0001662230), JM (SE0000806994), Just-Eat (GB00BKX5CN86), Landis+Gyr Group (CH0371153492), Medicover Cl.B (SE0009778848), Metso (FI0009007835), Mowi (NO0003054108), Novozymes B (DK0060336014), Orsted (DK0060094928), SIG Combibloc Services (CH0435377954), Subsea 7 (LU0075646355), Verbund AG (AT0000746409), Vestas Wind Systems (DK0010268606)

DWS European Opportunities

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 306,84
Anteilwert Klasse TFC: EUR 314,81

Umlaufende Anteile Klasse LD: 3 252 772,150
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 156 972,000

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. Preisauskünfte 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.

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 European Opportunities

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	101 692 659,06	-	-
in % des Fondsvermögens	9,71	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	42 806 523,02		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Merrill Lynch International Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	27 341 394,50		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13 604 165,91		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 920 000,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Deutsche Bank AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 606 397,19		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 478 178,44		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 936 000,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS European Opportunities

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	101 692 659,06	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	29 009 531,95	-	-
Aktien	81 862 895,23	-	-
Sonstige	8 822 593,02	-	-

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 European Opportunities

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	DKK; EUR; CNY; HKD; JPY; AUD; GBP; CAD; USD; PGK	-
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	119 695 020,20	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	96 145,29	-
in % der Bruttoerträge	63,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	56 303,99	-
in % der Bruttoerträge	37,00	-
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. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	101 692 659,06	
Anteil	9,79	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Deutschland, Bundesrepublik	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 435 343,56	
2. Name	ABN AMRO Group N.V.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 887 298,55	

DWS European Opportunities

3. Name	Grand City Properties S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 671 555,56		
4. Name	Berlin, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 341 658,21		
5. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 149 504,51		
6. Name	Spirent Communications PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 716 989,69		
7. Name	Kenedix Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 652 395,95		
8. Name	Acea S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 350 993,86		
9. Name	Altice Europe N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 290 813,32		
10. Name	Brandenburg, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 094 951,00		
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 European Opportunities

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	105 103 207,91		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	14 591 812,29		

TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DWS European Opportunities	Klasse LD	DE0008474156	1,39
	Klasse TFC	DE000DWS2NN9	0,80

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:
188,7 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 13.12.2018)
Vorsitzender (seit dem 19.12.2018)
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
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler (bis zum 12.12.2018)
Frankfurt am Main

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu (seit dem 13.12.2018)
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln

Dirk Görden (seit dem 1.12.2018)

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

Stefan Kreuzkamp

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 Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2018:
2.222,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2018: 109,3 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

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

