

Deutsche Asset Management Investment GmbH

DWS Top Europe

Halbjahresbericht 2016/2017



DWS Top Europe

Inhalt

Halbjahresbericht 2016/2017
vom 1.10.2016 bis 31.3.2017 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Halbjahresbericht DWS Top Europe	4
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht	6
TER für Anleger in der Schweiz	14

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 Deutsche Asset Management Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung

erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2017** 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 Deutsche Asset Management 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

DWS Top Europe

DWS Top Europe Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0009769729	12,0%
Klasse IC	DE000DWS2L82	3,8% ¹⁾
MSCI Europe TR Net seit dem 1.7.2013 (vorher: MSCI Europe seit dem 2.5.2012, davor STOXX Europe 50)		12,4%

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 6.2.2017

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2017

Umstellung auf Anteilklassen-Systematik

Das Sondervermögen des bisherigen Fonds „DWS Top Europe“ wurde per 16.1.2017 auf MCF (Multi Class Fonds) umgestellt und in die Anteilklasse LD eingebracht. Es wurde per 6.2.2017 eine weitere Anteilklassen aufgelegt: DWS Top Europe IC

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LD	DE0009769729
	IC	DE000DWS2L82
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	976972
	IC	DWS2L8
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	IC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	11.10.1995 (seit 1.1.2017 als Anteilklasse LD)
	IC	6.2.2017
Ausgabeaufschlag	LD	4%
	IC	0%
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	IC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LD	1,4% p.a.
	IC	0,6 % p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	IC	EUR 25.000.000
Ausgabepreis	LD	80 DM
	IC	Anteilwert der Anteilklasse DWS Top Europe LD am Auflegungstag der Anteilklasse IC

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

DWS Top Europe

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	243 979	19,11
Finanzsektor	228 399	17,88
Gesundheitswesen	154 966	12,13
Dauerhafte Konsumgüter	153 902	12,05
Hauptverbrauchsgüter	108 347	8,48
Energie	105 563	8,26
Grundstoffe	87 789	6,87
Informationstechnologie	87 019	6,81
Telekommunikationsdienste	40 494	3,17
Sonstige	13 950	1,09
Versorger	13 124	1,03
Summe Aktien:	1 237 532	96,88
2. Investmentanteile	5 340	0,42
3. Derivate	-548	-0,04
4. Bankguthaben	33 857	2,65
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2 688	0,21
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 543	-0,12
III. Fondsvermögen	1 277 326	100,00

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

DWS Top Europe

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1 237 532 201,20	96,88
Aktien							
Dufry Reg. (CH0023405456) ³⁾	Stück	163 000		5 000	CHF 151,7000	23 120 243,10	1,81
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	43 600		1 400	CHF 426,4000	17 382 926,60	1,36
Julius Baer Gruppe Reg. (CH0102484968) ³⁾	Stück	283 890	283 890		CHF 50,0000	13 272 089,76	1,04
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	176 550		133 450	CHF 76,8000	12 677 924,26	0,99
Straumann Holding Reg. (CH0012280076)	Stück	59 810		26 690	CHF 462,0000	25 836 577,84	2,02
Syngenta Reg. (2nd line) (CH0316124541)	Stück	33 900		1 100	CHF 440,1000	13 949 873,77	1,09
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508) ³⁾	Stück	14 390	14 390		DKK 11 610,0000	22 464 119,08	1,76
Christian Hansen Holding (DK0060227585) ³⁾	Stück	251 150		7 800	DKK 447,2000	15 101 891,87	1,18
Coloplast Cl.B (DK0060448595) ³⁾	Stück	164 900		5 100	DKK 542,5000	12 028 646,92	0,94
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	454 000		14 000	DKK 237,9000	14 522 676,85	1,14
Acerinox Reg. (ES0132105018)	Stück	465 600		134 400	EUR 13,0700	6 085 392,00	0,48
Airbus Group (Airbus) (NL0000235190)	Stück	284 700	77 500	8 800	EUR 71,2300	20 279 181,00	1,59
Allianz (DE0008404005)	Stück	210 580	135 300	47 020	EUR 172,6000	36 346 108,00	2,85
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	135 800		4 200	EUR 123,8000	16 812 040,00	1,32
AXA (FR0000120628)	Stück	485 000		15 000	EUR 24,1500	11 712 750,00	0,92
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	2 328 000		72 000	EUR 5,6900	13 246 320,00	1,04
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	184 300		5 700	EUR 93,0100	17 141 743,00	1,34
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	200 000	40 000		EUR 61,5300	12 306 000,00	0,96
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Stück	126 494	126 494		EUR 52,1900	6 601 721,86	0,52
Cap Gemini (FR0000125338)	Stück	157 290		162 710	EUR 85,7700	13 490 763,30	1,06
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	927 050		28 700	EUR 31,7900	29 470 919,50	2,31
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	926 300		28 700	EUR 16,3400	15 135 742,00	1,18
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	194 000		6 000	EUR 47,9600	9 304 240,00	0,73
ENEL (IT0003128367)	Stück	3 007 330		2 542 670	EUR 4,3640	13 123 988,12	1,03
Fresenius (DE0005785604)	Stück	310 400		9 600	EUR 74,9100	23 252 064,00	1,82
Gamesa Corporacion Tecnologica (ES0143416115)	Stück	582 000		718 000	EUR 22,1800	12 908 760,00	1,01
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück	895 730	895 730		EUR 22,9400	20 548 046,20	1,61
Heineken (NL0000009165)	Stück	183 750		91 250	EUR 79,6800	14 641 200,00	1,15
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	670 690		100 700	EUR 32,5350	21 820 899,15	1,71
Infinion Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	732 900	732 900		EUR 19,1100	14 005 719,00	1,10
ING Groep (NL0011821202)	Stück	2 813 000		87 000	EUR 14,0550	39 536 715,00	3,10
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	7 161 140	7 161 140		EUR 2,5240	18 074 717,36	1,42
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	833 040	308 840	25 800	EUR 19,8300	16 519 183,20	1,29
Lanxess (DE0005470405)	Stück	164 050	100 000	60 950	EUR 62,7190	10 289 051,95	0,81
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	113 500	117 000	3 500	EUR 202,8000	23 017 800,00	1,80
Moncler (IT0004965148)	Stück	818 500		25 300	EUR 20,3200	16 631 920,00	1,30
NH Hotel Group (ES0161560018) ³⁾	Stück	1 532 600		1 467 400	EUR 4,3750	6 705 125,00	0,52
Orange (FR0000133308)	Stück	771 100		523 900	EUR 14,4400	11 134 684,00	0,87
OSRAM Licht (DE000LED4000)	Stück	228 350	235 450	7 100	EUR 57,2700	13 077 604,50	1,02
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	112 500		15 500	EUR 109,7000	12 341 250,00	0,97
Qiagen (NL0012169213)	Stück	479 691	494 491	14 800	EUR 27,1150	13 006 821,47	1,02
Renault (FR0000131906)	Stück	289 000	70 000		EUR 80,7100	23 325 190,00	1,83
SAP (DE0007164600)	Stück	241 300		7 500	EUR 91,2100	22 008 973,00	1,72
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	376 900	166 900		EUR 67,6600	25 501 054,00	2,00
Société Générale (FR0000130809)	Stück	535 000	535 000		EUR 47,0350	25 163 725,00	1,97
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	294 020	60 000	9 100	EUR 61,9800	18 223 359,60	1,43
TechnipFMC (GB00BDSFG982)	Stück	1 080 000	1 080 000		EUR 30,3000	32 724 000,00	2,56
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	1 365 060	1 365 060		EUR 10,4200	14 223 925,20	1,11
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	135 800	70 000	4 200	EUR 100,2500	13 613 950,00	1,07
Total (FR0000120271)	Stück	378 130	100 000	11 700	EUR 46,9400	17 749 422,20	1,39
VINCI (FR0000125486)	Stück	270 000	100 000		EUR 73,6900	19 896 300,00	1,56
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	2 522 000		78 000	GBP 3,8830	11 397 725,79	0,89
BHP Billiton (GB0000566504)	Stück	1 455 000		45 000	GBP 12,3700	20 947 800,28	1,64
Compass Group (GB00BLNN3L44)	Stück	1 309 600		40 500	GBP 14,9900	22 847 886,41	1,79
IMI (GB00BGLP8L22)	Stück	1 455 000		45 000	GBP 12,0000	20 321 229,05	1,59
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	283 100	283 100		GBP 38,6450	12 733 239,64	1,00
Prudential (GB0007099541)	Stück	1 086 400	1 120 000	33 600	GBP 16,8250	21 274 068,90	1,67
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	183 550		5 700	GBP 73,0800	15 612 004,19	1,22
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	737 200	760 000	22 800	GBP 15,6000	13 384 916,20	1,05
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	10 184 100		315 900	GBP 2,4530	29 075 415,85	2,28
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	1 188 200		36 800	GBP 21,1215	29 209 225,21	2,29
Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)	Stück	1 007 081		31 100	GBP 22,0800	25 880 293,85	2,03
Shire (JE00B2QKY057)	Stück	446 200		13 800	GBP 47,3000	24 563 850,09	1,92
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	813 780		596 220	GBP 17,3500	16 432 824,72	1,29
DNB A (NO0010031479)	Stück	1 541 430	200 000	558 570	NOK 136,5000	22 944 074,65	1,80

DWS Top Europe

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Marine Harvest (NO0003054108) ³⁾	Stück	780 400		144 100	NOK	128,8000	10 960 925,16	0,86
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	426 800		13 200	SEK	287,7000	12 861 602,28	1,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	148 400		24 600	CHF	257,5000	35 729 780,27	2,80
Investmentanteile						5 339 705,54	0,42	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						5 339 705,54	0,42	
Deutsche Invest II UK Equity GBP C RD (LU1506496683) (0,750%)	Stück	42 500	42 500		GBP	107,9500	5 339 705,54	0,42
Summe Wertpapiervermögen						1 242 871 906,74	97,30	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-885 293,69	-0,07	
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
ROYAL DUTCH SHELL PLC CL B JUN 17 (EURX) GBP	Stück	590 000				-885 293,69	-0,07	
Devisen-Derivate						337 642,92	0,03	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 78,20 Mio.						337 642,92	0,03	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						33 857 155,13	2,65	
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	32 449 730,61			%	100	32 449 730,61	2,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1 305 752,40			%	100	1 305 752,40	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	107 107,17			%	100	100 146,96	0,01
US Dollar	USD	1 631,16			%	100	1 525,16	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						2 688 298,32	0,21	
Dividendenansprüche	EUR	724 383,88			%	100	724 383,88	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	1 873 204,24			%	100	1 873 204,24	0,15
Sonstige Ansprüche	EUR	90 710,20			%	100	90 710,20	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 543 482,21	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 502 681,31			%	100	-1 502 681,31	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-40 800,90			%	100	-40 800,90	0,00
Fondsvermögen						1 277 326 227,21	100,00	
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile		Stück bzw. Whg.		Anteilwert in der jeweiligen Whg.				
Anteilwert								
Klasse LD	EUR			141,38				
Klasse IC	EUR			141,55				
Umlaufende Anteile								
Klasse LD	Stück			9 034 311,151				
Klasse IC	Stück			74,000				

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

DWS Top Europe

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2017

Schweizer Franken	CHF	1,069500	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,437100	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,170350	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,547050	= EUR	1
US Dollar	USD	1,069500	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 74 400 050,27.

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

Actelion Reg. (CH0010532478)	Stück		146 380
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück		150 000
VAT Group Reg. (CH0311864901)	Stück	80 000	80 000
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	130 800	130 800
Banco Santander Right (ES0613900904)	Stück	2 400 000	2 400 000
Indra Sistemas (ES0118594417)	Stück		1 293 200
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück		260 000
Nokia (FI0009000681)	Stück		2 518 100
Technip (FR0000131708)	Stück		700 000
Amec Foster Wheeler (GB0000282623)	Stück	900 000	900 000
Croda International (GB00BYZWX769)	Stück		293 517
Icap (GB0033872168)	Stück		1 250 000
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück		650 000
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück		7 200 000

Zertifikate

DWS GO UK Best Picks TR Index Certificate (DE000DWS0J62)	Stück		185 000
---	-------	--	---------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Anheuser-Busch InBev (BE0003793107)	Stück		130 800
Qiagen (NL0000240000)	Stück	20 000	513 510

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

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Royal Dutch Shell Cl. B)	EUR	15 371
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

GBP/EUR	EUR	360 339
---------	-----	---------

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP/EUR	EUR	35 003
---------	-----	--------

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

unbefristet	Volumen in 1000	EUR	461 108
-------------	-----------------	-----	---------

Gattung: Actelion Reg. (CH0010532478), Anheuser-Busch InBev (BE0974293251), ASML Holding (NL0010273215), AXA (FR0000120628), Cap Gemini (FR0000125338), Coloplast Cl.B (DK0060448595), Dufry Reg. (CH0023405456), Heineken (NL0000009165), Indra Sistemas (ES0118594417), Industria de Diseño Textil (ES0148396007), Julius Baer Gruppe Reg. (CH0102484968), Marine Harvest (NO0003054108), NH Hotel Group (ES0161560018), Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693), Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29), Schneider Electric (FR0000121972), Technip (FR0000131708), TechnipFMC (GB00BDSFG982), Total (FR0000120271), VINCI (FR0000125486)

DWS Top Europe

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 141,38
Anteilwert Klasse IC: EUR 141,55

Umlaufende Anteile Klasse LD: 9 034 311,151
Umlaufende Anteile Klasse IC: 74,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

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 Top Europe

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	74 400 050,27	-	-
in % des Fondsvermögens	5,82	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	57 601 061,55		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Merrill Lynch International Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15 649 969,34		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Deutsche Bank AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 149 019,38		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Top Europe

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	74 400 050,27	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	78 508 574,67	-	-
Sonstige	-	-	-

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 Top Europe

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	AUD; EUR; GBP; DKK; JPY; USD	-	-
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	78 508 574,67	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	144 698,88	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	96 465,65	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
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	74 400 050,27		
Anteil	5,99		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Hammerson PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 518 491,73		
2. Name	Yamazaki Baking Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 275 544,63		

DWS Top Europe

3. Name	Don Quijote Holdings Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 124 322,16		
4. Name	Grupo Catalana Occidente S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 869 694,46		
5. Name	Wessanen NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 233 135,54		
6. Name	Pigeon Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 628 183,07		
7. Name	Chargeurs S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 559 345,61		
8. Name	Direct Energie		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 036 527,19		
9. Name	Applus Services S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 943 846,54		
10. Name	Sumitomo Rubber Industries Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 899 492,97		

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 Top Europe

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	78 508 574,67		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.4.2016 bis 31.3.2017			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ^{1/2)}
DWS Vermögensbildungsfonds I	Klasse LD	DE0009769729	1,40
	Klasse IC	DE000DWS2L82	0,60

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

Deutsche Asset Management
Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2016:
179 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2016: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Nicolas Moreau (seit dem 1.12.2016)
Deutsche Bank AG, London
Vorsitzender

Christof von Dryander
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main
stellv. Vorsitzender

Dr. Roland Folz (bis zum 30.11.2016)
Deutsche Bank AG,
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
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Ute Wolf
Evonik Industries AG,
Essen

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2015:
2.154,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2015: 109,3 Mio. Euro

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Geschäftsführer der
DB Finanz-Holding GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxemburg S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln

Reinhard Bellet
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Verwaltungsrates der
Oppenheim Asset Management
Services S.à.r.l.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum (seit dem 1.1.2017)
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Hagen Schremmer (seit dem 1.2.2017)

Henning Gebhardt (bis zum 31.12.2016)

Gesellschafter der Deutsche Asset Management Investment GmbH

DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

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

