

DWS Investment GmbH

# DWS European Opportunities

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now



# **DWS European Opportunities**

# Inhalt

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

- 2 / Hinweise
- 3 / Hinweise für Anleger in Luxemburg
- 6 / Halbjahresbericht  
DWS European Opportunities

# 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](http://www.dws.de)

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Einrichtung für Privatanleger in Luxemburg gemäß Art. 92 der Richtlinie (EU) 2019/1160 ist die

---

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

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekte samt Anlagebedingungen, Basisinformationsblatt, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen; zudem sind diese Dokumente über die Internetseite [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) erhältlich,
- Zahlungen an die Anteilhaber weitergeleitet werden.



# Halbjahresbericht

# DWS European Opportunities

## DWS European Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008474156	12,9%
Klasse TFC	DE000DWS2NN9	13,2%
70% STOXX Europe Mid 200, 30% STOXX Europe Small 200		13,1%

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

Stand: 31.3.2024

## DWS European Opportunities

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 Anteil- klasse SC)
Ausgabeaufschlag	LD	5%
	TFC	Keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
Pauschalvergütung	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 Gesellschaft vorbehalten, nach eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abzuweichen.  
Folgeeinzahlungen können in beliebiger Höhe erfolgen.



# DWS European Opportunities

## Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Industrien	506.125.131,35	29,94
Dauerhafte Konsumgüter	278.738.026,92	16,50
Finanzsektor	267.559.602,06	15,83
Grundstoffe	161.405.647,04	9,55
Hauptverbrauchsgüter	157.475.191,14	9,32
Kommunikationsdienste	81.571.019,64	4,83
Informationstechnologie	52.814.194,61	3,13
Versorger	47.898.353,06	2,83
Gesundheitswesen	44.411.777,78	2,63
Energie	36.440.183,50	2,16
Sonstige	6.353.966,84	0,38
<b>Summe Aktien:</b>	<b>1.640.793.093,94</b>	<b>97,10</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>1.290.070,00</b>	<b>0,08</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>43.225.848,22</b>	<b>2,56</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.210.745,77</b>	<b>0,43</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-1.141.750,23</b>	<b>-0,07</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.617.964,73</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.689.760.042,97</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS European Opportunities

## 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	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.640.793.093,94</b>	<b>97,10</b>	
<b>Aktien</b>								
Siegfried Holding Reg. (CH0014284498)	Stück	7.781		26.436	CHF	914,0000	7.282.984,13	0,43
SoftwareONE Holding (CH0496451508)	Stück	1.028.297	100.284		CHF	16,5800	17.459.461,61	1,03
Swissquote Group Holding Reg. (CH0010675863)	Stück	69.591	15.883	30.253	CHF	253,4000	18.058.739,78	1,07
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück	1.735.349	850.938		DKK	182,6000	42.488.180,72	2,51
Jyske Bank (DK0010307958)	Stück	376.039	108.528		DKK	582,6000	29.375.407,64	1,74
Pandora (DK0060252690)	Stück	288.710	25.909	176.167	DKK	1.114,5000	43.144.201,15	2,55
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	3.338.227	669.045		EUR	4,6380	15.482.696,83	0,92
Aperam (LU0569974404)	Stück	1.336.738	637.916		EUR	29,6300	39.607.546,94	2,34
Arcadis (NL0006237562)	Stück	317.341	100.326		EUR	56,8500	18.040.835,85	1,07
ASR Nederland (NL0011872643)	Stück	294.420	315.503	933.510	EUR	45,0500	13.263.621,00	0,78
Azelis Group (BE0974400328)	Stück	1.370.523	615.477		EUR	19,6800	26.971.892,64	1,60
Banco de Sabadell (ES0113860A34)	Stück	13.430.771		4.409.893	EUR	1,4525	19.508.194,88	1,15
Bankinter (ES0113679137)	Stück	2.998.109	1.242.776	1.198.468	EUR	6,7400	20.207.254,66	1,20
BEFESA (LU1704650164)	Stück	160.846		256.585	EUR	32,1000	5.163.156,60	0,31
Bilfinger (DE0005909006)	Stück	202.563	77.266	93.061	EUR	43,5200	8.815.541,76	0,52
BPER Banca (IT0000066123)	Stück	3.807.230	228.808	6.408.132	EUR	4,3490	16.557.643,27	0,98
Brenntag (DE000A1DAH00)	Stück	238.520	10.949	76.813	EUR	78,3200	18.680.886,40	1,11
Covestro (DE0006062144)	Stück	576.250	86.789		EUR	50,7200	29.227.400,00	1,73
Credito Emiliano (IT0003121677)	Stück	770.288		181.730	EUR	9,3200	7.179.084,16	0,42
DEUTZ (DE0006305006)	Stück	832.800			EUR	5,8850	4.901.028,00	0,29
Eiffage (FR0000130452)	Stück	239.825	10.161		EUR	105,2000	25.229.590,00	1,49
Elis (FR0012435121)	Stück	1.875.205	287.330		EUR	21,0200	39.416.809,10	2,33
Eurogroup Laminations (IT0005527616) <sup>3)</sup>	Stück	1.457.251		2.017.027	EUR	3,7600	5.479.263,76	0,32
Fugro (NL00150003E1)	Stück	1.690.971	64.060		EUR	22,6200	38.249.764,02	2,26
Gaztransport Technigaz (FR0011726835)	Stück	2.81.595	12.626	111.138	EUR	139,3000	36.440.183,50	2,16
Glanbia (IE0000669501)	Stück	1.652.461	49.539	505.035	EUR	18,1200	29.942.593,32	1,77
GRENKE (DE000A161N30)	Stück	251.931	66.177		EUR	24,3500	6.134.519,85	0,36
Grifols (ES0171996087)	Stück	3.883.783	1.639.289		EUR	8,3380	32.382.982,65	1,92
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	2.474.860	241.103		EUR	13,6100	33.682.844,60	1,99
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	274.902	371.991	502.725	EUR	55,0000	15.119.610,00	0,89
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	698.634	698.634		EUR	38,6000	26.967.272,40	1,60
IONOS Group (DE000A3E00M1)	Stück	1.258.481	125.522		EUR	21,0000	26.428.101,00	1,56
Italgas (IT0005211237)	Stück	4.323.819	161.995	955.792	EUR	5,3100	22.959.478,89	1,36
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	1.486.768	217.757		EUR	18,5000	27.505.208,00	1,63
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	666.687	25.499		EUR	34,0800	22.720.692,96	1,34
Konecranes (FI0009005870)	Stück	1.091.944	49.056		EUR	47,9300	52.336.875,92	3,10
Krones (DE0006335003)	Stück	49.734	49.734		EUR	122,1000	6.072.521,40	0,36
Nexi (IT0005366767)	Stück	5.097.585	1.223.867		EUR	5,9220	30.187.898,37	1,79
OCI (NL0010558797)	Stück	152.888	588.368	435.480	EUR	25,5100	3.900.172,88	0,23
Pluxee NV (NL0015001W49)	Stück	343.142	343.142		EUR	27,5300	9.446.699,26	0,56
Redcare Pharmacy N.V. (NL0012044747)	Stück	245.036	7.706	50.148	EUR	151,2500	37.061.695,00	2,19
Rexel (FR0010451203)	Stück	1.131.049	43.996		EUR	25,1100	28.400.640,39	1,68
Schott Pharma (DE000A3ENQ51)	Stück	118.055	52.776	215.474	EUR	40,2000	4.745.811,00	0,28
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	535.173	26.539	55.229	EUR	69,4000	37.141.006,20	2,20
Shurgard Self Storage (GG00BQZCBZ44)	Stück	154.673	154.673		EUR	41,0800	6.353.966,84	0,38
Siemens Energy (DE000ENERG50)	Stück	1.346.589	1.346.589		EUR	16,8700	22.716.956,43	1,34
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	842.000	48.919		EUR	41,9600	35.330.320,00	2,09
Sodexo (FR0000121220)	Stück	393.652	494.965	343.142	EUR	79,5200	31.303.207,04	1,85
Sopra Steria Group (FR0000050809)	Stück	39.780	13.851		EUR	224,4000	8.926.632,00	0,53
Spie (FR0012757854)	Stück	1.312.671	128.242		EUR	34,8000	45.680.950,80	2,70
Syensqo S.A. (BE0974464977)	Stück	302.546	302.546		EUR	87,1700	26.372.934,82	1,56
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	363.059	437.834	93.715	EUR	73,0000	26.503.307,00	1,57
Technogym (IT0005162406)	Stück	1.060.641	271.241		EUR	9,1800	9.736.684,38	0,58
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	2.733.774			EUR	7,7060	21.066.462,44	1,25
Trigano (FR0005691656)	Stück	55.587	55.587		EUR	161,6000	8.982.859,20	0,53
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	513.727	513.727		EUR	20,9200	10.747.168,84	0,64
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	738.462	139.136		GBP	28,1900	24.327.736,10	1,44
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Stück	6.110.426	1.709.154	995.130	GBP	5,4348	38.808.817,25	2,30
IMI (GB00BGLP8L22)	Stück	841.376	841.376		GBP	18,2300	17.924.838,71	1,06
Inchcape (GB00B61TVQ02)	Stück	4.797.591	1.101.764		GBP	7,2500	40.648.048,09	2,41
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	256.540	16.563		GBP	49,7300	14.909.120,25	0,88
Jet2 (GB00B1722W11)	Stück	2.763.249	129.950		GBP	14,4100	46.533.151,91	2,75
Pearson (GB0006776081)	Stück	2.273.190	866.834	1.746.603	GBP	10,4150	27.667.726,83	1,64
Tate & Lyle (GB00BP92CJ43)	Stück	4.681.085	1.893.927	2.168.942	GBP	6,1929	33.878.101,32	2,00
Telecom Plus (GB0008794710)	Stück	207.821	2.472		GBP	15,9446	3.872.411,73	0,23
Europis (NO0010735343)	Stück	1.123.837		357.920	NOK	78,0000	7.494.841,03	0,44

## DWS European Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Salmar (NO0010310956) .....	Stück	475.548	475.548		NOK 715,4000	29.087.593,50	1,72
Storebrand (NO0003053605) .....	Stück	4.768.848	2.692.644		NOK 100,0000	40.773.498,52	2,41
AcadeMedia (SE0007897079) .....	Stück	3.173.948			SEK 48,5400	13.343.851,23	0,79
OX2 (publ) (SE0016075337) .....	Stück	3.135.635	29.630	1.027.351	SEK 49,4000	13.416.340,27	0,79
Trelleborg B (Free) (SE0000114837) .....	Stück	1.055.891	65.193	324.535	SEK 382,9000	35.017.574,92	2,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.640.793.093,94</b>	<b>97,10</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>1.290.070,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
STOXX EUR MID 200 JUN 24 (EURX) EUR .....	Stück	66.600				942.455,00	0,06
STOXX EUR SMALL200 JUN 24 (EURX) EUR .....	Stück	45.750				347.615,00	0,02
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>43.225.848,22</b>	<b>2,56</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>43.225.848,22</b>	<b>2,56</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	39.951.976,57			% 100	39.951.976,57	2,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	2.992.747,95			% 100	2.992.747,95	0,18
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Schweizer Franken .....	CHF	155.045,57			% 100	158.776,83	0,01
US Dollar .....	USD	131.747,48			% 100	122.260,10	0,01
Südafrikanische Rand .....	ZAR	1.784,81			% 100	86,77	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>7.210.745,77</b>	<b>0,43</b>
Zinsansprüche .....	EUR	17.726,71			% 100	17.726,71	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche .....	EUR	2.436.678,20			% 100	2.436.678,20	0,14
Quellensteueransprüche .....	EUR	1.143.084,58			% 100	1.143.084,58	0,07
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	3.613.195,80			% 100	3.613.195,80	0,21
Sonstige Ansprüche .....	EUR	60,48			% 100	60,48	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-1.141.750,23</b>	<b>-0,07</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund .....	GBP	-976.995,67			% 100	-1.141.750,23	-0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.617.964,73</b>	<b>-0,10</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-1.617.946,59			% 100	-1.617.946,59	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-18,14			% 100	-18,14	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1.689.760.042,97</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
<b>Anteilwert</b>							
Klasse LD .....	EUR					448,19	
Klasse TFC .....	EUR					491,78	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
Klasse LD .....	Stück					3.030.660,182	
Klasse TFC .....	Stück					673.986,946	

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

# DWS European Opportunities

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

Schweizer Franken	CHF	0,976500	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,457950	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,855700	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,695950	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,545650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,077600	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,568550	= EUR	1

## Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 244.715,84.

## 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

Aalberts (NL0000852564)	Stück		307.030
De' Longhi (IT0003115950)	Stück		170.396
EuroAPI (FR0014008VX5)	Stück		578.016
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück		1.505.059
Marr (IT0003428445)	Stück		502.018
Nordex (DE000A0D6554)	Stück	701.556	701.556
PUMA (DE0006969603)	Stück	18.118	425.685
SMA Solar Technology (DE000A0DJ6J9)	Stück		106.410
Solaria Energia Y Medio Ambiente (ES0165386014)	Stück	964.523	2.783.645
Virbac (FR0000031577)	Stück		14.336
Worldline (FR0011981968)	Stück		831.066
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück		1.098.839
RS Group (GB0003096442)	Stück		2.556.858
Softcat (GB00BYZDVK82)	Stück		344.725
Watches of Switzerland Group (GB00BJDQ870)	Stück	546.532	546.532

Autoliv SDR (SE0000382335) Stück 159.383

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Aktien

Acadamedia Rights (SE0021626629)	Stück	3.173.948	3.173.948
----------------------------------	-------	-----------	-----------

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

	Volumen in 1.000
unbefristet	EUR 40
Gattung: Eurogroup Laminations (IT0005527616)	

## 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: STOXX Europe Mid 200 Index (Price), STOXX Europe Small 200 Index (Price))	EUR	183.367
---	-----	---------

# DWS European Opportunities

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 448,19  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 491,78

Umlaufende Anteile Klasse LD: 3.030.660,182  
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 673.986,946

#### 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.

#### 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](http://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.

## 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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	244.715,84	-	-
in % des Fondsvermögens	0,01	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	244.715,84		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS European Opportunities

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 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	244.715,84	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	23.047,11	-	-
Aktien	234.215,65	-	-
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 European Opportunities

Währung(en):	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	JPY; EUR; GBP; AUD	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	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	257.262,76	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	60,92	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	26,09	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

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

	<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	
	Summe	244.715,84
Anteil	0,01	

	<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
	1. Name	Capita PLC	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.281,94		
2. Name	GDI Property Group		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.281,81		



## DWS European Opportunities

<b>3. Name</b>	Persol Holdings Co. Ltd.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	23.281,62		
<b>4. Name</b>	M&G Plc		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	23.280,96		
<b>5. Name</b>	De La Rue PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	23.280,53		
<b>6. Name</b>	Sanyo Industries Ltd.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	23.277,16		
<b>7. Name</b>	Danto Holdings Corp.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	23.276,05		
<b>8. Name</b>	Acerinox S.A. (Compañía Española para la Fabricaci		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	23.273,88		
<b>9. Name</b>	KBC Groep N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	23.232,43		
<b>10. Name</b>	French Republic		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	23.047,11		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## DWS European Opportunities

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	257.262,76		

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

# 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](http://www.dws.de)

