

DWS Investment GmbH

DWS German Small/Mid Cap

Halbjahresbericht 2024/2025



Investors for a new now

DWS German Small/Mid Cap

Inhalt

Halbjahresbericht 2024/2025
vom 1.10.2024 bis 31.3.2025 (gemäß § 103 KAGB)

- 2 / Hinweise
- 3 / Hinweise für Anleger in der Schweiz
- 6 / Halbjahresbericht
DWS German Small/Mid Cap

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 2025** 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 German Small/Mid Cap

DWS German Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0005152409	2,3%
Klasse IC	DE000DWS22U7	2,7%
Klasse TFC	DE000DWS2187	2,6%
50% MDAX (60), 50% SDAX (70)		2,8%

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

Stand: 31.3.2025

DWS German Small/Mid Cap

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE0005152409
	TFC	DE000DWS2187
	IC	DE000DWS22U7
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	515240
	TFC	DWS218
	IC	DWS22U
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	TFC	EUR
	IC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	17.10.2005 (ab 24.7.2019 als Anteilklasse LD)
	TFC	12.08.2019
	IC	12.08.2019
Ausgabeaufschlag	LD	5% p.a.
	TFC	keiner
	IC	keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierend
	IC	Thesaurierend
Pauschalvergütung	LD	1,40% p.a.
	TFC	0,80% p.a.
	IC	0,60% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	keine
	TFC	keine
	IC	EUR 10.000.000,00
Erstausgabepreis	LD	EUR 50 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	TFC	Anteilwert der Anteilklasse DWS German Small/Mid Cap LD am Auflegungstag der Anteilklasse TFC
	IC	Anteilwert der Anteilklasse DWS German Small/Mid Cap LD am Auflegungstag der Anteilklasse IC
Erfolgsabhängige Vergütung	LD	ja
	TFC	nein
	IC	nein

DWS German Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	64.833.300,34	29,82
Kommunikationsdienste	26.993.494,40	12,41
Dauerhafte Konsumgüter	23.795.751,09	10,94
Grundstoffe	20.630.136,00	9,49
Informationstechnologie	19.864.161,70	9,14
Gesundheitswesen	14.238.731,43	6,55
Finanzsektor	14.227.450,00	6,54
Hauptverbrauchsgüter	13.023.750,00	5,99
Sonstige	8.353.018,06	3,84
Summe Aktien:	205.959.793,02	94,72
2. Investmentanteile	10.873.481,58	5,00
3. Derivate	-1.143.000,00	-0,53
4. Bankguthaben	1.081.684,65	0,50
5. Sonstige Vermögensgegenstände	931.590,52	0,43
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-261.943,15	-0,12
III. Fondsvermögen		
	217.441.606,62	100,00

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

DWS German Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						205.959.793,02	94,72
Aktien							
1&1 (DE0005545503)	Stück	104.000		66.000	EUR 14,9600	1.555.840,00	0,72
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Stück	65.000		23.000	EUR 10,1300	658.450,00	0,30
Alzchem Group (DE000A2YNT30)	Stück	45.000	45.000		EUR 93,4000	4.203.000,00	1,93
Amadeus Fire (DE00005093108)	Stück	21.000			EUR 76,3000	1.602.300,00	0,74
AUTO1 Group (DE000A2LQ884)	Stück	230.000	153.000	343.000	EUR 20,2000	4.646.000,00	2,14
Bechtle (DE00005158703)	Stück	29.000		31.000	EUR 34,0800	988.320,00	0,45
BEFESA (LU1704650164)	Stück	27.000		87.000	EUR 25,8800	698.760,00	0,32
Bilfinger (DE00005909006)	Stück	95.000		36.237	EUR 65,7000	6.241.500,00	2,87
Carl Zeiss Meditec (DE00005313704)	Stück	67.000	33.000	22.802	EUR 60,8000	4.073.600,00	1,87
CECONOMY (DE0007257503)	Stück	448.795	448.795		EUR 3,3020	1.481.921,09	0,68
CTS Eventim (DE00005470306)	Stück	43.000	3.000		EUR 92,7500	3.988.250,00	1,83
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	193.000	55.000	53.000	EUR 22,0100	4.247.930,00	1,95
Dermapharm Holding (DE000A2GS5D8)	Stück	27.000			EUR 36,4500	984.150,00	0,45
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	611.106			EUR 6,6740	4.078.521,44	1,88
DEUTZ (DE0006305006)	Stück	474.000		450.215	EUR 6,7450	3.197.130,00	1,47
Dürr (DE00005565204)	Stück	78.000		179.000	EUR 23,1400	1.804.920,00	0,83
Eckert & Ziegler SE (DE00005659700)	Stück	72.667	84.000	89.333	EUR 55,3000	4.018.485,10	1,85
Elmos Semiconductor (DE00005677108)	Stück	20.000		21.000	EUR 58,0000	1.160.000,00	0,53
Energiekontor (DE00005313506)	Stück	17.000			EUR 46,7000	793.900,00	0,37
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	131.000	22.793	26.793	EUR 19,8600	2.601.660,00	1,20
Fielmann Group (DE00005772206)	Stück	170.000	39.000		EUR 42,0000	7.140.000,00	3,28
flatexDEGIRO (DE000FTG1111)	Stück	150.000	7.000	67.000	EUR 20,9900	3.148.500,00	1,45
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE00005773303)	Stück	21.000			EUR 57,9500	1.216.950,00	0,56
Freenet (DE000A022ZZ5)	Stück	140.000	40.000		EUR 35,2600	4.936.400,00	2,27
Fuchs (DE000A3E5D64)	Stück	151.000	58.000		EUR 44,3000	6.689.300,00	3,08
GEA Group (DE0006602006)	Stück	144.000	29.000		EUR 55,6000	8.006.400,00	3,68
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Stück	24.000		26.000	EUR 69,5500	1.669.200,00	0,77
GRENKE (DE000A161N30)	Stück	70.000	30.669	30.000	EUR 13,5400	947.800,00	0,44
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	250.000	159.000		EUR 7,7080	1.927.000,00	0,89
Hochtief (DE0006070006)	Stück	4.500	8.500	4.000	EUR 156,6000	704.700,00	0,32
Hypoport SE (DE0005493365)	Stück	14.000	9.500		EUR 157,6000	2.206.400,00	1,01
IONOS Group (DE000A3E00M1)	Stück	280.000	28.000	17.000	EUR 25,6500	7.182.000,00	3,30
JOST Werke (DE000JST4000)	Stück	35.505			EUR 51,9000	1.842.709,50	0,85
Junghenrich Pref. (DE0006219934)	Stück	183.000	100.000	72.000	EUR 32,0400	5.863.320,00	2,70
Kion Group (DE000KX8881)	Stück	38.000		18.000	EUR 38,0100	1.444.380,00	0,66
Klöckner & Co. (DE000KC01000)	Stück	112.000			EUR 7,3500	823.200,00	0,38
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	102.800	18.000	10.200	EUR 82,6500	8.496.420,00	3,91
Krones (DE0006335003)	Stück	27.000		12.000	EUR 125,0000	3.375.000,00	1,55
KWS SAAT (DE0007074007)	Stück	88.000	62.000		EUR 56,0000	4.928.000,00	2,27
Lexnass (DE0005470405)	Stück	164.000	124.000		EUR 27,8300	4.564.120,00	2,10
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück	65.000	1.000		EUR 64,8400	4.214.600,00	1,94
Mutares (DE000A2NB650)	Stück	55.000	55.000		EUR 31,4000	1.727.000,00	0,79
Nemetschek (DE0006452907)	Stück	46.529	22.000	4.471	EUR 107,7000	5.011.173,30	2,30
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Stück	100.000	100.000		EUR 12,6200	1.262.000,00	0,58
PATRIZIA (DE000PAT1AG3)	Stück	101.611		80.325	EUR 7,4600	758.018,06	0,35
Pentixapharm (DE000A40AEG0)	Stück	42.075	78.000	35.925	EUR 3,2150	135.271,13	0,06
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	200.000			EUR 5,8150	1.163.000,00	0,53
Rational Ord. (DE0007010803)	Stück	2.991	1.830		EUR 762,0000	2.279.142,00	1,05
Redcare Pharmacy N.V. (NL0012044747)	Stück	52.500	5.500	13.000	EUR 117,5000	6.168.750,00	2,84
Saf-Holland (DE000SAFH001)	Stück	88.000			EUR 16,5000	1.452.000,00	0,67
Schott Pharma (DE000A3ENQ51)	Stück	100.000	56.513		EUR 23,5600	2.356.000,00	1,08
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	79.000	4.000	27.000	EUR 95,4000	7.536.600,00	3,47
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Stück	50.000	29.000		EUR 40,1400	2.007.000,00	0,92
Sixt (DE0007231326)	Stück	14.702		4.631	EUR 78,7000	1.157.047,40	0,53
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	24.000		8.000	EUR 56,2000	1.348.800,00	0,62
Springer Nature (DE000SPG1003)	Stück	49.360	49.360		EUR 18,5400	915.134,40	0,42
STRATEC (DE000STRA555)	Stück	41.406	23.202		EUR 24,2000	1.002.025,20	0,46
Ströer (DE0007493991)	Stück	94.000	19.000		EUR 54,4000	5.113.600,00	2,35
SUSS MicroTec (DE000A1K0235)	Stück	57.104	14.644	10.896	EUR 33,3500	1.904.418,40	0,88
TAG Immobilien AG (DE0008303504)	Stück	270.000			EUR 12,5200	3.380.400,00	1,55
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	65.000	2.000		EUR 95,3500	6.197.750,00	2,85
Teamviewer (DE000A2YN900)	Stück	80.000			EUR 11,9100	952.800,00	0,44
thyssenkrupp (DE0007500001)	Stück	278.000			EUR 9,2520	2.572.056,00	1,18
Traton Se Inh O.N. (DE000TRATON7)	Stück	38.000	18.000	15.000	EUR 31,1000	1.181.800,00	0,54
Tui Ag Na O.N. Konv. (DE000TUAG505)	Stück	770.000	40.000		EUR 6,2700	4.827.900,00	2,22
United Internet Reg. (DE00005089031)	Stück	93.000		33.905	EUR 19,1900	1.784.670,00	0,82
Vossloh (DE0007667107)	Stück	112.000	22.522		EUR 66,2000	7.414.400,00	3,41

DWS German Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						10.873.481,58	5,00
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						10.873.481,58	5,00
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.035	3.631	3.142	EUR 10.505,7793	10.873.481,58	5,00
Summe Wertpapiervermögen						216.833.274,60	99,72
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-1.143.000,00	-0,53
Aktienindex-Terminkontrakte							
MDAX MINI JUN 25 (EURX) EUR	Stück	375				-1.143.000,00	-0,53
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						1.081.684,65	0,50
Bankguthaben						1.081.684,65	0,50
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.080.349,64			% 100	1.080.349,64	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	74,68			% 100	74,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	51,50			% 100	54,01	0,00
US Dollar	USD	1.306,14			% 100	1.206,32	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						931.590,52	0,43
Zinsansprüche	EUR	1.576,12			% 100	1.576,12	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	930.014,40			% 100	930.014,40	0,43
Sonstige Verbindlichkeiten						-261.943,15	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-261.943,15			% 100	-261.943,15	-0,12
Fondsvermögen						217.441.606,62	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	180,92
Klasse TFC	EUR	193,77
Klasse IC	EUR	197,90
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	1.192.260,979
Klasse TFC	Stück	8.902,000
Klasse IC	Stück	37,512

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025

Schweizer Franken CHF 0,953550 = EUR 1
 US Dollar USD 1,082750 = EUR 1

DWS German Small/Mid Cap

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			
ABOUT YOU Holding (DE000A3CNK42)	Stück	350.000	350.000
Covestro (DE0006062144)	Stück		39.081
Douglas AG (DE000BEAU7Y1)	Stück		130.000
Evotec (DE0005664809)	Stück	135.766	260.000
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	54.000	89.000
GFT Technologies (DE0005800601)	Stück		97.698
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück		46.000
JENOPTIK (DE000A2NB601)	Stück		26.000
Nagarro (DE000A3H2200)	Stück	14.713	14.713
PUMA (DE0006969603)	Stück	20.000	100.000
Stabilus Se Inh. Eo 1 (DE000STAB1L8)	Stück		14.871
Verbio (DE000A0JL9W6)	Stück		43.000
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück		22.000

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: MDAX Performance Index)	EUR	18.096
---	-----	--------

Volumen in 1.000

DWS German Small/Mid Cap

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 180,92
Anteilwert Klasse TFC: EUR 193,77
Anteilwert Klasse IC: EUR 197,90

Umlaufende Anteile Klasse LD: 1.192.260,979
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 8.902,000
Umlaufende Anteile Klasse IC: 37,512

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 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 German Small/Mid Cap

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer 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

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

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen (bis zum 30.11.2024)
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
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

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin
Frankfurt am Main

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann (bis zum 31.12.2024)
Geschäftsführer
Frankfurt am Main

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 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.3.2025

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