

DWS Investment S.A.

# Südwestbank Vermögensmandat

Halbjahresbericht 2024/2025

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Satzung oder Verwaltungsreglement, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

## Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

**Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern** für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB):

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

**Bereitstellung von Informationen für Anleger**, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkahrungen zum Umgang mit **Anlegerbeschwerden** gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB:

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg  
[dws.lu@dws.com](mailto:dws.lu@dws.com)

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

---

# Inhalt

Halbjahresbericht 2024/2025  
vom 1.10.2024 bis 31.3.2025

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht  
Südwestbank Vermögensmandat

# Hinweise

**Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.**

## 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. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2025** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

# Halbjahresbericht

# Südwestbank Vermögensmandat Aktien

---

## Südwestbank Vermögensmandat Aktien

### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0347049883	2,0%

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

Stand: 31.3.2025  
Angaben auf Euro-Basis

---

# Südwestbank Vermögensmandat Aktien

## Vermögensübersicht zum 31.03.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	16.096.712,73	21,71
Finanzsektor	15.789.541,26	21,30
Gesundheitswesen	9.191.167,12	12,40
Industrien	9.117.038,05	12,30
Dauerhafte Konsumgüter	4.251.686,44	5,73
Grundstoffe	4.228.360,00	5,70
Kommunikationsdienste	3.743.642,58	5,05
Versorger	2.056.104,00	2,77
Hauptverbrauchsgüter	1.812.954,98	2,45
Energie	1.083.020,09	1,46
<b>Summe Aktien:</b>	<b>67.370.227,25</b>	<b>90,87</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>3.700.608,85</b>	<b>4,99</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>1.789.585,32</b>	<b>2,41</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>180.079,26</b>	<b>0,24</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>1.137.999,57</b>	<b>1,53</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>13.465,53</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-48.379,43</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>74.143.586,35</b>	<b>100,00</b>

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

# Südwestbank Vermögensmandat Aktien

## 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 Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>71.070.836,10</b>	<b>95,86</b>
<b>Aktien</b>							
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	8.000		4.000	CHF 152,6000	1.280.268,47	1,73
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	20.000			CHF 97,8900	2.053.169,73	2,77
ACCOR (FR0000120404)	Stück	22.000			EUR 41,6600	916.520,00	1,24
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	9.680			EUR 174,5000	1.689.160,00	2,28
Allianz (DE0008404005)	Stück	12.500			EUR 350,3000	4.378.750,00	5,91
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.600			EUR 604,8000	967.680,00	1,31
AXA (FR0000120628)	Stück	32.000			EUR 39,2800	1.256.960,00	1,70
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	6.000			EUR 270,7000	1.624.200,00	2,19
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	60.000			EUR 39,1500	2.349.000,00	3,17
Linde (IE000S9YS762)	Stück	6.000			EUR 423,2000	2.539.200,00	3,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.300			EUR 570,4000	741.520,00	1,00
Merck (DE0006599905)	Stück	5.750			EUR 127,1000	730.825,00	0,99
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	1.950			EUR 582,2000	1.135.290,00	1,53
SAP (DE0007164600)	Stück	6.050			EUR 243,8000	1.474.990,00	1,99
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	28.500	28.500		EUR 49,6600	1.415.310,00	1,91
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	13.000		5.500	EUR 209,6000	2.724.800,00	3,68
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	64.800			EUR 31,7300	2.056.104,00	2,77
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	9.000			USD 205,2900	1.706.404,99	2,30
Adobe (US00724F1012)	Stück	1.650			USD 385,7100	587.782,50	0,79
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	11.000			USD 116,6900	1.185.490,65	1,60
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	9.000			USD 80,0500	665.389,06	0,90
Ansys (US03662Q1058)	Stück	2.625	2.625		USD 316,8900	768.262,53	1,04
Applied Materials (US0382221051)	Stück	8.800		2.500	USD 145,0600	1.178.968,37	1,59
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	3.300			USD 256,6900	782.338,49	1,06
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	3.400			USD 275,2100	864.201,34	1,17
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück	6.100			USD 228,3700	1.286.591,55	1,74
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	20.000			USD 60,8600	1.124.174,56	1,52
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	6.500		2.000	USD 205,8500	1.235.765,41	1,67
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	10.200		5.700	USD 108,6400	1.023.438,47	1,38
Fiserv (US3377381088)	Stück	8.500			USD 216,1300	1.696.702,84	2,29
Fortinet (US34959E1091)	Stück	20.000			USD 96,6000	1.784.345,42	2,41
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	10.500			USD 174,7100	1.694.255,37	2,29
Marriott International A (US5719032022)	Stück	6.000		2.000	USD 237,0100	1.313.377,97	1,77
Mastercard C.I.A (US57636Q1040)	Stück	4.300		1.200	USD 540,6100	2.146.961,90	2,90
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	8.000		2.450	USD 378,8000	2.798.799,35	3,77
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	13.500			USD 140,8700	1.756.402,68	2,37
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	1.600	2.400	800	USD 601,4300	888.744,40	1,20
S&P Global (US78409V1044)	Stück	4.000			USD 502,5100	1.856.421,15	2,50
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	28.000	28.000		USD 41,8800	1.083.020,09	1,46
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.250			USD 797,7600	920.988,22	1,24
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	15.000			USD 74,1000	1.026.552,76	1,38
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	12.100			USD 70,3700	786.402,22	1,06
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	15.300		4.700	USD 264,9300	3.743.642,58	5,05
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	6.950			USD 332,0000	2.131.055,18	2,87
<b>Zertifikate</b>							
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	13.400		6.600	USD 299,0175	3.700.608,85	4,99
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.789.585,32</b>	<b>2,41</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>1.789.585,32</b>	<b>2,41</b>
iShs V-MSCI W.C.Serv.S.ESG UE (IE00BJ5JP436) (0,180%)	Stück	335.000	150.000		USD 5,7841	1.789.585,32	2,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>72.860.421,42</b>	<b>98,27</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>180.079,26</b>	<b>0,24</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
EUR/USD FUTURE (CME) JUN 25	USD	45.625				180.079,26	0,24

## Südwestbank Vermögensmandat Aktien

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.137.999,57</b>	<b>1,53</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	787.104,83		%	100	787.104,83	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.971,51		%	100	3.971,51	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	1.208,98		%	100	1.267,87	0,00
Britische Pfund	GBP	2.099,44		%	100	2.509,79	0,00
Hongkong Dollar	HKD	2.932,32		%	100	348,15	0,00
US Dollar	USD	371.163,91		%	100	342.797,42	0,46
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	761,12		%	100	761,12	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	12.704,41		%	100	12.704,41	0,02
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>74.191.965,78</b>	<b>100,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-38.932,36		%	100	-38.932,36	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.447,07		%	100	-9.447,07	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>74.143.586,35</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						1.278,69	
Umlaufende Anteile						57.984,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025

Schweizer Franken	CHF	0,953550	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,836500	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,422650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,082750	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## **Südwestbank Vermögensmandat Aktien**

---

**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.

## **Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## **Aufsichtsrat**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)  
DWS CH AG,  
Zürich

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## **Vorstand**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Michael Mohr  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## **Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## **Fondsmanager**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

## **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\***

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 31.3.2025

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00