

DWS Investment GmbH

Champions Select Balance

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

Champions Select Balance

Inhalt

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

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Champions Select Balance

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

Halbjahresbericht

Champions Select Balance

Champions Select Balance

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	DE000DWS2W22	11,0%
Klasse LD	DE000DWS3GC4	11,0%
Klasse VC	DE000DWS2W30	11,0%
Klasse VD	DE000DWS3EE5	11,0%

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

Stand: 31.3.2024

Champions Select Balance

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LC	DE000DWS2W22
	LD	DE000DWS3GC4
	VC	DE000DWS2W30
	VD	DE000DWS3EE5
Wertpapierkennnummer (WKN)	LC	DWS2W2
	LD	DWS3GC
	VC	DWS2W3
	VD	DWS3EE
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LC	EUR
	LD	EUR
	VC	EUR
	VD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LC	20.9.2018
	LD	1.9.2022
	VC	20.9.2018
	VD	3.1.2022
Ausgabeaufschlag	LC	4% p.a.
	LD	4% p.a.
	VC	Keiner
	VD	Keiner
Verwendung der Erträge	LC	Thesaurierung
	LD	Ausschüttung
	VC	Thesaurierung
	VD	Ausschüttung
Pauschalvergütung	LC	1,5% p.a.
	LD	1,5% p.a.
	VC	1,5% p.a.
	VD	1,5% p.a.
Mindestanlagesumme	LC	Keine
	LD	Keine
	VC	EUR 400.000
	VD	EUR 400.000
Erstausgabepreis	LC	EUR 100 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	LD	Anteilwert der Anteilklasse Champions Select Balance LC am Auflegungstag der Anteilklasse LD.
	VC	EUR 100
	VD	Anteilwert der Anteilklasse Champions Select Balance VC am Auflegungstag der Anteilklasse VD

Champions Select Balance

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Aktienfonds	357.222.405,62	49,42
Rentenfonds	282.181.432,05	39,04
Indexfonds	84.204.410,14	11,65
Summe Investmentanteile:	723.608.247,81	100,11
2. Derivate	-310.282,58	-0,04
3. Bankguthaben	208.302,65	0,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.585,09	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-233.061,29	-0,03
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-517.281,34	-0,07
III. Fondsvermögen	722.766.510,34	100,00

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

Champions Select Balance

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	
Investmentanteile						723.608.247,81	100,11	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						306.400.415,87	42,39	
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	77.689			EUR	156,7500	12.177.750,75	1,68
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	37.929		2.309	EUR	491,7800	18.652.723,62	2,58
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	22.317		6.435	EUR	393,9800	8.792.451,66	1,22
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	294.252		8.391	EUR	113,8800	33.509.417,76	4,64
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	267.082		18.453	EUR	120,0100	32.052.510,82	4,43
DWS Invest Latin American Equities IC (LU1571394011) (0,500%)	Stück	21.214			EUR	206,6100	4.383.024,54	0,61
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	84.497	7.709		EUR	193,3700	16.339.184,89	2,26
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	74.271		23.384	EUR	303,2200	22.520.452,62	3,12
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,080%)	Stück	310.116	99.298	7.171	EUR	49,8300	15.453.080,28	2,14
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	168.261	21.792	106.455	EUR	88,4700	14.886.050,67	2,06
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	121.110		42.799	EUR	76,1780	9.225.917,58	1,28
DWS Invest Asian Bonds USD IC (LU1589659504) (0,400%)	Stück	292.248		25.118	USD	121,9800	33.081.302,00	4,58
DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%)	Stück	24.184		19.115	USD	373,5600	8.383.607,13	1,16
DWS Invest Global Infrastructure USD IC250 (LU2046587650) (0,350%)	Stück	187.919			USD	117,5100	20.492.169,35	2,84
DWS Invest Global Real Estate Securities USD ID (LU1445759035) (0,600%)	Stück	147.845		24.952	USD	86,0900	11.811.410,59	1,63
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	4.211.467	4.211.467		USD	11,4220	44.639.361,61	6,18
Gruppenfremde Investmentanteile						417.207.831,94	57,72	
ATLAS GloIn frst UCITS ICAV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQ06) (0,600%)	Stück	131.403			EUR	126,8163	16.664.042,27	2,31
Bluebay Fds. - Investment Gr. Euro Govt. Bd I-EUR (LU0549539178) (0,500%)	Stück	180.354	51.297		EUR	164,5100	29.670.036,54	4,11
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	1.638.407	1.714.714	76.307	EUR	11,0655	18.129.788,94	2,51
Columbia Thredle (Lux) I - CT (Lux)GSC NE EUR Acc. (LU1978681556) (0,550%)	Stück	1.036.390		160.324	EUR	15,4689	16.031.813,27	2,22
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	630.000	630.000		EUR	11,5000	7.245.000,00	1,00
Franklin Temp. IF-Frank. Eur. Tot. Ret. S EUR Acc. (LU2216205182) (1,150%)	Stück	3.886.107	719.830	107.579	EUR	9,5200	36.995.738,64	5,12
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,000%)	Stück	2.137.775		385.684	EUR	8,9747	19.185.889,29	2,65
JPMorgan IF-Europe Select Equity Fund - ACC EUR (LU0247995813) (0,650%)	Stück	66.094	72.447	6.353	EUR	311,9500	20.618.023,30	2,85
PIMCO Funds:Glbl Inv Series-Eur Bd Fd (Inst.EO CI) (IE0004931386) (0,460%)	Stück	1.463.775	339.083	40.550	EUR	23,3000	34.105.957,50	4,72
RCGF SICAV-Robeco Qi European Cons. Equities I EUR (LU0312333569) (0,600%)	Stück	34.399		19.487	EUR	231,9600	7.979.192,04	1,10
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	445.216		231.739	EUR	20,1500	8.971.102,40	1,24
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	53.902			JPY	32.888,0900	10.862.006,84	1,50
Aviva Investors SICAV - Emerging Markets Bond Fund (LU2677537925) (0,000%)	Stück	279.580	31.896	30.005	USD	108,2838	28.093.877,19	3,89
Barings Umbr.-Bar. Em. M. Sov. D. Fd. A USD Acc. (IE00BYWXS94) (0,250%)	Stück	203.703		47.357	USD	148,1800	28.011.052,84	3,88
Brown Adv. BA Beutel Goodman US Value Fund USD ACC (IE00086X1AR1) (0,450%)	Stück	859.968		1.057.219	USD	14,1500	11.292.267,26	1,56
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd USD (IE000546T7W0) (0,000%)	Stück	976.420	2.230.588	1.254.168	USD	12,8700	11.661.584,39	1,61
Dodge & Cox Worldwide Gl. Stock USD D (IE00B54PRV58) (0,600%)	Stück	572.319		65.157	USD	35,6300	18.923.279,48	2,62
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	1.274.454	217.092		USD	11,1200	13.151.381,29	1,82

Champions Select Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	761.979	173.658	48.127	USD	21,6300	15.294.734,38	2,12
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	116.822		28.161	USD	221,3300	23.994.258,78	3,32
Nomura Funds Ireland-US High Yield Bond Fd.USD Acc (IE000E0XJ487) (0,000%)	Stück	258.999		7.126	USD	110,9289	26.661.538,76	3,69
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	97.841	97.841		USD	109,6150	9.952.525,26	1,38
Trp-Usstreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	355.000	355.000		USD	11,2700	3.712.741,28	0,51
Summe Wertpapiervermögen						723.608.247,81	100,11	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Devisen-Derivate						-310.282,58	-0,04	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 45,00 Mio.....						-310.282,58	-0,04	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						208.302,65	0,03	
Bankguthaben						208.302,65	0,03	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund.....	GBP	9.534,41			% 100	11.142,23	0,00	
Japanische Yen	JPY	5.787.448,00			% 100	35.461,22	0,00	
US Dollar.....	USD	174.247,06			% 100	161.699,20	0,02	
Sonstige Vermögensgegenstände						10.585,09	0,00	
Zinsansprüche	EUR	10.585,09			% 100	10.585,09	0,00	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-233.061,29	-0,03	
EUR - Kredite	EUR	-233.061,29			% 100	-233.061,29	-0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten						-517.281,34	-0,07	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-517.281,34			% 100	-517.281,34	-0,07	
Fondsvermögen						722.766.510,34	100,00	

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	129,18
Klasse VC	EUR	129,19
Klasse VD	EUR	129,11
Klasse LD	EUR	129,09
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	2.024.974,577
Klasse VC	Stück	3.441.639,227
Klasse VD	Stück	87.892,000
Klasse LD	Stück	40.321,922

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

Britische Pfund.....	GBP	0,855700	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	163,205000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,077600	= EUR	1

Champions Select Balance

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
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück		371.402
---	-------	--	---------

Gruppenfremde Investmentanteile

Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co.EUR Acc (LU2005601161) (0,750%)	Stück		1.032.069
MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,670%)	Stück		67.510
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares (LU2178609033) (0,740%)	Stück		6.070
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD Acc (IE00BG0R3256) (0,000%)	Stück		1.616.368
Schroder ISF EM EQ Alpha E USD (LU1747437546) (0,400%)	Stück		64.466

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

Volumen in 1.000

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	58.010
---------	-----	--------

Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	211.027
---------	-----	---------

Champions Select Balance

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LC: EUR 129,18
Anteilwert Klasse VC: EUR 129,19
Anteilwert Klasse VD: EUR 129,11
Anteilwert Klasse LD: EUR 129,09

Umlaufende Anteile Klasse LC:	2.024.974,577
Umlaufende Anteile Klasse VC:	3.441.639,227
Umlaufende Anteile Klasse VD:	87.892,000
Umlaufende Anteile Klasse LD:	40.321,922

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.

Champions Select Balance

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 31.12.2023: 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

